GRUP ȘERBAN HOLDING S.A.

RAPORT TRIMESTRIAL

aferent trimestrului III încheiat la data de 30 septembrie 2026

Raport întocmit în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și prin raportare la Anexa nr. 30 din Regulamentul ASF nr. 5/2018

Situațiile financiare interimare prezentate în acest raport nu au fost auditate.

Date de identificare ale emitentului

Denumirea societății	Grup Șerban Holding S.A.
Sediul social	Sascut, com. Sascut, str. Silozului nr. 4, jud. Bacău, România
Adresa de corespondență	sat Filipești, com. Bogdănești, str. Principală nr. 25, jud. Bacău
Telefon / E-mail / Website	+40 751 271 000 / ir@grup-serban.ro / www.grup-serban.ro
Cod unic de înregistrare (CUI)	RO 40006886
Număr de ordine la Registrul Comerțului	J2018001556046
Capital social subscris și vărsat	180.089.656 lei
Număr total de acțiuni	180.089.656 acțiuni
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare	Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) al Bursei de Valori București – Piața AeRO Premium
Simbol de tranzacționare	GSH
Data raportului	*27.11.2026*

Cuprins

Date de identificare ale emitentului 2
Cuprins 3
1. Informații generale despre emitent 4
1.1. Structura acționariatului 4
1.2. Conducerea societății 4
2. Evenimente importante în perioada de raportare 5
2.1. Evenimente ulterioare închiderii trimestrului 6
3. Analiza rezultatelor financiare (contul de profit și pierdere) 6
4. Analiza poziției financiare (elemente de bilanț) 8
5. Indicatori economico-financiari 10
6. Revizuirea bugetului consolidat 2026 11
7. Alte informații 15
7.1. Tranzacții semnificative cu părți afiliate 15
7.2. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății 15
7.3. Litigii 15
8. Declarația conducerii 15
Anexe 16

1. Informații generale despre emitent

Grup Șerban Holding S.A. („Emitentul" sau „GSH") este un grup de firme cu capital integral românesc, care și-a început activitatea în Onești în anul 1994. Structura grupului este integrată și acoperă următoarele domenii de activitate: agricultura de cereale, plante oleaginoase și legume, panificație, patiserie-cofetărie, alimentație publică (lanțul propriu de magazine – Băcăniile Șerban), comerț cu legume, distribuție și transport. Acțiunile companiei au fost admise la tranzacționare pe segmentul SMT al Bursei de Valori București la data de 28.02.2022, sub simbolul GSH, în urma unui plasament privat derulat în decembrie 2021.

Emitentul deține 100% din capitalul social al următoarelor societăți: Interagroaliment S.R.L. (IAA – producție agricolă, J1994000850044, CUI RO5845723), Ferma Avicolă Șerban S.R.L. (FAS, J2008001787041, CUI RO12977123), Fabrica de Pâine Șerban S.R.L. (FPS – panificație, patiserie, cofetărie și comerț legume, J04/1211/2008, CUI RO24124510), Șerban Distribuție S.R.L. (SD – prestator de servicii agricole, J2005001965046, CUI RO18096106), FYN Invest Danmark S.R.L. (activități agricole – cereale și plante furajere, J2023000988040, CUI RO21200907) și Luma Land S.R.L. (deținere terenuri agricole, J2022002063045, CUI RO47236734).

În anul agricol 2025–2026, grupul exploatează o suprafață totală de aproximativ 10.500 ha (din care cca 7.000 ha în tehnologie no-till), cu culturi de cereale, oleaginoase, plante furajere și legume (cartofi și ceapă). Segmentul de panificație, patiserie și cofetărie, derulat exclusiv prin Fabrica de Pâine Șerban, comercializează zilnic aproximativ 20 de tone de produse sub brandul propriu „Granero" și sub mărcile private ale marilor retaileri (cca 95% din producție fiind distribuită prin rețele de retail de top). La începutul anului 2026, grupul a decis încetarea activității de comerț cu cereale și restructurarea operațională aferentă, activitatea concentrându-se pe culturi agricole, panificație și procesare/comerț de legume.

Ca urmare a restructurărilor din 2026, numărul total de angajați la nivelul grupului s-a redus de la 363 (la 31.12.2025) la 220 de persoane, repartizați în principal în cadrul Interagroaliment S.R.L. (30), Șerban Distribuție S.R.L. (42) și Fabrica de Pâine Șerban S.R.L. (148).

La data de 23.04.2026 a fost deschisă procedura generală a insolvenței împotriva Interagroaliment S.R.L., iar la 04.06.2026 împotriva societăților Șerban Distribuție S.R.L., FYN Invest Danmark S.R.L. și Luma Land S.R.L. — activitatea acestora se desfășoară sub supravegherea administratorului judiciar INFINEXA Restructuring S.P.R.L.

1.1. Structura acționariatului

Acționar	Nr. acțiuni	Procent (%)
Șerban Lucian-Nicolae	170.186.334	94,50%
Persoane fizice	8.989.099	4,99%
Persoane juridice	914.223	0,51%
TOTAL	180.089.656	100,00%

1.2. Conducerea societății

Administrarea societății este asigurată de un Consiliu de Administrație format din: Nicolae Șerban – Președinte al Consiliului de Administrație și Director General (CEO), Irina Șerban – membru al Consiliului de Administrație și Director General Adjunct (Deputy CEO / CFO) și Oana Theodora Barna – membru al Consiliului de Administrație.

Echipa de management executiv a GSH este formată din: Nicolae Lucian Șerban – CEO, Irina Șerban – CFO, Iulian Somîtcă – Director de Dezvoltare, Jan Borș – Director Departament Agricultură, Bogdan Murariu – Director Departament Legume, Cornel Drăgan – Director Achiziții, Vicențiu Atomulesei – Director Vânzări, Florin Grădinaru – Director Departament Juridic și Elena Bufnilă – Director Marketing & Comunicare.

2. Evenimente importante în perioada de raportare

- Începutul anului 2026 – decizia încetării activității de comerț cu cereale, urmată de un amplu proces de restructurare operațională și de personal: desființarea departamentelor de logistică și administrare a silozurilor, conservarea flotei auto de transport și a unei părți semnificative a capacităților de depozitare, precum și reducerea numărului total de angajați la nivelul grupului la 225 de persoane.
- 18.02.2026 – transmiterea către sindicatul bancar (credit sindicalizat cu sold de 69,9 milioane EUR) a notificării privind dificultățile financiare ale societății Interagroaliment S.R.L., urmată de o serie de discuții și întâlniri cu cele trei instituții de credit membre ale sindicatului.
- 24.03.2026 – aderarea unor noi membri la capitalul social al Cooperativei Agricole Câmpuri Aurii, ceea ce a redus ponderea companiilor din grup la 9%.
- 26.03.2026 – desfășurarea unei întâlniri comune cu toate instituțiile de credit membre ale sindicatului bancar, având ca obiect analizarea scenariului privind deschiderea procedurii de insolvență pentru Interagroaliment S.R.L. și prezentarea modalității de reorganizare și funcționare a societății în cadrul procedurii.
- 09.04.2026 – finalizarea transferului participației de 45% deținute de Ferma Avicolă Șerban S.R.L. în Moldavia Farms S.R.L. către Holding G.V.G. S.R.L., în baza acordului de vânzare-cumpărare semnat în decembrie 2025.
- 23.04.2026 – deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva Interagroaliment S.R.L. de către Tribunalul Bacău – Secția a II-a Civilă și de Contencios Administrativ și Fiscal, cu desemnarea INFINEXA Restructuring S.P.R.L. în calitate de administrator judiciar provizoriu; procedura este cea generală, cu o perioadă de observație de maximum 12 luni, societatea păstrându-și dreptul de administrare.
- 04.06.2026 – deschiderea procedurii generale a insolvenței împotriva societăților Șerban Distribuție S.R.L., Luma Land S.R.L. și Fyn Invest Danmark S.R.L. (Tribunalul Bacău), cu desemnarea INFINEXA Restructuring S.P.R.L. în calitate de administrator judiciar provizoriu.
- 19.06.2026 – publicarea Raportului Anual 2025, însoțit de situațiile financiare consolidate auditate la 31.12.2025.
- 19.06.2026 – A fost finalizată tranzacția de vânzare a activelor reprezentând fermele de pui deținute de Ferma Avicolă Șerban SRL către Sagem SRL.
- 19.06.2026 – A fost semnat un acord cu băncile finanțatoare prin care fermele ce au făcut obiectul vânzării către Sagem SRL au fost eliberate de sub garanțiile constituite în favoarea finanțatorilor. Sumele încasate din tranzacție au fost utilizate pentru rambursarea creditelor, inclusiv a dobânzilor și penalităților aferente, contractate de următoarele societăți din Grup: Grup Șerban Holding S.A. (rambursare integrală), Ferma Avicolă Șerban SRL (rambursare integrală), Șerban Distribuție SRL (rambursare integrală) și Interagroaliment (rambursare parțială). Totodată, părțile au convenit excluderea Fabricii de Pâine Șerban de sub incidența obligațiilor prevăzute în contractul de credit sindicalizat, precum și asigurarea finanțării activității acesteia din fondurile provenite din vânzarea fermelor de pui.
- 28.06.2026 – În baza sentinței civile emise de Tribunalul Bacău, publicată la data de 19.06.2026, administratorul judiciar al Interagroaliment SRL a dispus eliberarea către Cargill, în cadrul unui litigiu comercial, a stocului de grâu existent în bazele societății. Societatea a contestat această decizie. Cu toate acestea, până la soluționarea definitivă a contestației, stocul de grâu, recunoscut în evidențele contabile ale societății ca aparținându-i de drept, va fi predat către Cargill, în conformitate cu hotărârea aflată în executare. În consecință, în perioada următoare, societatea va efectua ajustările necesare în evidențele contabile, în funcție de efectele generate de punerea în aplicare a acestei măsuri.
- 29.06.2026 – publicarea tabelului preliminar al creanțelor debitoarei Interagroaliment SRL.
- 30.06.2026 – A avut loc Adunarea creditorilor Interagroaliment SRL, aflată în procedura de insolvență, având pe ordinea de zi desemnarea Comitetului creditorilor și a președintelui acestuia, precum și confirmarea INFINEXA RESTRUCTURING SPRL în calitate de administrator judiciar al societății.

- Iunie 2026 – BCR Leasing a notificat denunțarea unilaterală a contractelor de leasing încheiate cu Interagroaliment SRL și Șerban Distribuție SRL și a procedat la preluarea bunurilor care au făcut obiectul acestor contracte, în principal utilaje agricole. Valoarea totală a obligațiilor aferente contractelor de leasing încheiate cu BCR Leasing la nivelul celor două societăți era de 10.821.137,94 lei. În contextul preluării utilajelor agricole, conducerea societăților analizează și implementează soluții alternative pentru asigurarea continuității activităților operaționale, inclusiv prin identificarea unor terți furnizori de servicii care să acopere necesarul de capacitate în perioadele de vârf ale sezonului agricol.
- 5–18.08.2026 – finalizarea și publicarea, de către administratorul judiciar INFINEXA Restructuring S.P.R.L., a rapoartelor asupra cauzelor și împrejurărilor care au condus la apariția stării de insolvență: Interagroaliment SRL (5 august), Șerban Distribuție SRL și Luma Land SRL (17 august) și FYN Invest Danmark SRL (18 august).

2.1. Evenimente ulterioare închiderii trimestrului

3. Analiza rezultatelor financiare (contul de profit și pierdere)

	30-Sep-25	30-Sep-26	
Indicatori cont de profit și pierdere (lei)	***neauditat***	***neauditat***	**%Δ YoY**
	consolidat	***consolidat***	
Venituri din exploatare, din care:	**387,741,352**	**131,976,507**	**(66.0%)**
Cifra de afaceri, din care:	**331,669,356**	**69,849,347**	**(78.9%)**
Producția vândută	83,953,130	46,487,808	(44.6%)
Venituri din vânzarea mărfurilor	249,999,614	23,935,868	(90.4%)
Venituri aferente costului producției în curs de execuție	16,803,469	(26,529,119)	(257.9%)
Venituri din subvenții de exploatare	20,737,525	1,206,645	(94.2%)
Alte venituri din exploatare	18,531,003	87,449,634	371.9%
Cheltuieli din exploatare, din care:	**361,710,441**	**251,266,566**	**(30.5%)**
Cheltuieli cu materii prime și materiale	25,820,347	32,360,410	25.3%
Cheltuieli cu energia și apa	4,823,488	5,282,114	9.5%
Cheltuieli privind mărfurile	235,646,822	45,128,114	(80.8%)
Cheltuieli cu personalul	21,992,042	15,905,488	(27.7%)
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	19,297,573	37,719,401	95.5%
Alte cheltuieli de exploatare	54,130,169	114,871,041	112.2%
Rezultat operațional	**26,030,911**	**(119,290,059)**	**(558.3%)**
Venituri financiare	1,703,506	59,676	(96.5%)
Cheltuieli financiare, din care:	10,981,055	11,670,838	6.3%
Cheltuieli cu dobânzile	10,766,153	9,462,057	(12.1%)
Rezultat financiar	**(9,277,548)**	**(11,611,162)**	**25.2%**
Venituri totale	**389,444,859**	**132,036,184**	**(66.1%)**
Cheltuieli totale	**372,691,496**	**262,937,404**	**(29.4%)**
Rezultat brut	**16,753,363**	**(130,901,221)**	**(881.3%)**
Impozitul pe profit/alte impozite	3,392,142	292,698	(91.4%)
Rezultat net	**13,361,220**	**(131,193,919)**	**(1081.9%)**
EBITDA	**45,328,484**	**(81,570,658)**	**(280.0%)**

Comparabilitatea rezultatelor 9M 2026 cu perioada similară a anului precedent este limitată, întrucât în 9M 2025 grupul desfășura încă activitatea de comerț cu cereale, la care a renunțat ulterior. Scăderea veniturilor din exploatare cu 66,0% reflectă în principal ieșirea din acest segment (venituri din vânzarea mărfurilor: −90,4%; cifra de afaceri: −78,9%) și variația negativă a producției în curs de execuție (−26,5 mil. RON față de +16,8 mil. RON în 9M 2025), element contabil aferent ciclului agricol. În trimestrul III 2026 (calculat ca diferență între cumulatul la 30.09.2026 și cel

la 30.06.2026), veniturile din exploatare au fost de 18,0 mil. RON, din care cifra de afaceri 32,4 mil. RON, iar rezultatul net a fost o pierdere de 34,9 mil. RON.

Grupul încheie primele nouă luni ale anului 2026 cu o pierdere netă de 131,2 mil. RON (S1 2026: 96,3 mil. RON). Cea mai mare contribuție la pierdere a avut-o societatea cu ponderea cea mai mare în activitate, respectiv Interagroaliment SRL. Pierderea se datorează unui cumul de factori, dintre care enumerăm:

- Onorarea ultimelor obligații asumate de companie în anul 2025, în cadrul activității de comerț cu cereale, care a presupus achiziționarea de marfă și livrarea acesteia în contul facturilor emise în 2025. Astfel, costul total al mărfii a depășit semnificativ veniturile generate de ultimele facturi de vânzare de marfă, emise în primul semestru al anului 2026, generând o pierdere pe acest segment de 23,4 mil. RON. Asociate acestor ultime achiziții și livrări, efectuate pentru lichidarea contractelor aflate încă în derulare, au fost și cheltuieli de transport de circa 2,3 mil. RON. Aceasta este o situație excepțională, generată de încetarea activității de comerț cu cereale, fără caracter de continuitate.
- Singura activitate păstrată de principala companie din grup este cea de producție agricolă, caracterizată de sezonalitate: până în luna iulie, când apar primele recolte ale culturilor de toamnă și primele vânzări, societatea a acumulat doar cheltuieli, fără a genera venituri. În trimestrul III au început valorificarea recoltei anului agricol 2025–2026 și înregistrarea veniturilor din producția vândută (26,7 mil. RON în T3; 46,5 mil. RON cumulat 9M 2026), care nu au compensat însă cheltuielile acumulate în perioada anterioară.
- Producția în curs de execuție a suferit ajustări de valoare în urma redimensionării planului de culturi pentru anul agricol curent, calibrat la nivelul capacităților actuale ale societăților cu producție agricolă (variație negativă cumulată de 26,5 mil. RON la 30.09.2026, din care 14,8 mil. RON în T3).
- Modificarea perioadelor de amortizare, în sensul reducerii acestora, cu respectarea normativelor legale, a generat cheltuieli mai mari cu amortizarea și cu ajustările de valoare ale imobilizărilor corporale (+18,4 mil. RON față de 9M 2025, de la 19,3 mil. RON la 37,7 mil. RON), fără impact asupra numerarului.

Din pierderea operațională raportată, de 119,3 mil. RON, o parte semnificativă este explicată de efecte excepționale, nerecurente și de elemente fără impact asupra numerarului. Astfel, aproximativ 25,7 mil. RON reprezintă efectul lichidării segmentului de comerț cu cereale, incluzând pierderea aferentă mărfurilor (23,4 mil. RON) și cheltuielile de transport aferente (circa 2,3 mil. RON). Alte 26,5 mil. RON provin din variația negativă a producției în curs de execuție, iar cheltuielile suplimentare cu amortizarea și ajustările de valoare au un impact de aproximativ 18,4 mil. RON, fără efect direct asupra fluxurilor de numerar. Veniturile și cheltuielile aferente cesiunilor de active (în principal vânzarea fermelor de pui de către Ferma Avicolă Șerban SRL, finalizată la 19.06.2026) sunt incluse în pozițiile „Alte venituri din exploatare” și „Alte cheltuieli de exploatare”, care au înregistrat valori de 87,4 mil. RON, respectiv 114,9 mil. RON, comparativ cu 18,5 mil. RON și 54,1 mil. RON în 9M 2025. La 30.09.2026, venitul din cesiuni de active (86,2 mil. RON) este inferior valorii contabile a activelor cedate (91,4 mil. RON), efectul net al acestor operațiuni fiind negativ, de 5,2 mil. RON (la 30.06.2026 efectul net era pozitiv, de circa 12 mil. RON).

Pentru a evidenția performanța activității curente, a fost realizată o reconciliere a veniturilor și cheltuielilor de exploatare, prin eliminarea variației negative a producției în curs de execuție, a veniturilor și cheltuielilor aferente elementelor nerecurente, precum și a cheltuielilor fără impact asupra numerarului. Conform acestui calcul, veniturile normalizate, monetare, aferente activității curente se ridică la 71,1 mil. RON, iar cheltuielile normalizate, monetare, la 121,8 mil. RON, rezultând o pierdere de 50,8 mil. RON (S1 2026: pierdere de 53,1 mil. RON).

Această reconciliere oferă o perspectivă asupra rezultatului activității curente, distinctă de efectele elementelor excepționale și ale cheltuielilor non-monetare, și trebuie interpretată în contextul sezonalității specifice activității agricole.

Indicator	9M 2026 (RON)
Total venituri din exploatare	131.976.507
(+) Corecție variație producție în curs	26.529.119
(–) Alte venituri din exploatare	(87.449.634)
Venituri normalizate, monetare, din activitatea curentă	71.055.992
Total cheltuieli de exploatare	251.266.566
(–) Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	(37.719.401)
(–) Alte cheltuieli (nerecurente)	(91.733.468)
Cheltuieli normalizate, monetare, din activitatea curentă	121.813.697
Rezultat normalizat al activității curente	**(50.757.705)**

Rezultatul financiar s-a deteriorat cu 25,2% față de 9M 2025, pierderea financiară crescând de la 9,3 mil. RON la 11,6 mil. RON. Evoluția a fost determinată de scăderea veniturilor financiare (de la 1,7 mil. RON la 0,1 mil. RON) și de impactul nefavorabil al diferențelor de curs valutar, a căror valoare a crescut de la 0,2 mil. RON la 2,2 mil. RON, în condițiile în care cheltuielile cu dobânzile au scăzut cu 12,1%, de la 10,8 mil. RON la 9,5 mil. RON, pe fondul rambursărilor efectuate din sumele încasate din vânzarea fermelor de pui.

4. Analiza poziției financiare (elemente de bilanț)

	30-Sep-25	30-Sep-26	
Indicatori de bilanț (lei)	**neauditat**	**neauditat**	**%Δ YoY**
	consolidat	**consolidat**	
Active imobilizate, din care:	**464,192,895**	**207,969,042**	**(55.2%)**
Imobilizări necorporale	130,416,476	23,783,537	(81.8%)
Imobilizări corporale	320,749,072	184,185,505	(42.6%)
Imobilizări financiare	13,027,347	-	(100.0%)
Active circulante, din care:	**557,281,437**	**60,681,919**	**(89.1%)**
Stocuri	244,055,290	35,188,167	(85.6%)
Creanțe	312,063,972	22,322,481	(92.8%)
Investiții pe termen scurt	-	-	-
Casa și conturi la bănci	1,162,174	3,171,271	172.9%
Cheltuieli înregistrate în avans	15,910,452	267,080	(98.3%)
Total activ	**1,037,384,784**	**268,918,040**	**(74.1%)**
Datorii curente	**328,873,135**	**361,646,527**	**10.0%**
Datorii pe termen lung	**177,932,559**	**31,946,603**	**(82.0%)**
Total datorii	**506,805,694**	**393,593,131**	**(22.3%)**
Provizioane	-	-	-
Venituri în avans	137,210,829	6,935,700	(94.9%)
Capitaluri proprii, din care:	**393,368,267**	**(131,610,790)**	**n.a.**
Capital subscris și vărsat	180,089,656	180,089,656	(0.0%)
Rezerve	148,359,175	149,288,971	0.6%
Profitul sau pierderea reportat(ă)	51,558,203	(329,795,522)	n.a.
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	13,361,233	(131,193,896)	n.a.
Repartizarea profitului	-	-	-
Total capitaluri proprii și datorii	**1,037,384,790**	**268,918,040**	**(74.1%)**

Există câteva elemente-cheie la nivel patrimonial care au suferit modificări încă de la decembrie 2025 și care au fost explicate în detaliu în raportul anual. Dintre acestea menționăm:

- ajustarea fondului comercial inclus în valoarea imobilizărilor necorporale, unde vedem o variație negativă față de 9M 2025 de 81,8%;
- ajustarea stocurilor, unde vedem o variație negativă față de 9M 2025 de 85,6%;

– ajustarea pierderii reportate, unde vedem o variație negativă față de 9M 2025 de 739,6%. Această ajustare are impact asupra capitalurilor proprii, care au scăzut față de 9M 2025 cu 133,5%;
– reclasarea datoriilor din cadrul contractului de credit sindicalizat de la termen lung la termen scurt; cu toate acestea, la 30.09.2026 datoriile curente sunt cu 10,0% peste nivelul de la 30.09.2025, în pofida rambursărilor efectuate din sumele încasate din vânzarea fermelor de pui.

Pentru o mai bună apreciere a mișcărilor patrimoniale, prezentăm mai jos o comparație a situației de la 30 septembrie 2026 cu cea de la 31 decembrie 2025:

Indicatori de bilanț (lei)	31-Dec-25 auditat consolidat	30-Sep-26 neauditat consolidat	%Δ 09.26 vs 12.25
Active imobilizate, din care:	**339,151,500**	**207,969,042**	**(38.7%)**
Imobilizări necorporale	24,377,933	23,783,537	(2.4%)
Imobilizări corporale	314,024,691	184,185,505	(41.3%)
Imobilizări financiare	748,876	-	(100.0%)
Active circulante, din care:	**164,992,880**	**60,681,919**	**(63.2%)**
Stocuri	92,096,164	35,188,167	(61.8%)
Creanțe	52,325,050	22,322,481	(57.3%)
Investiții pe termen scurt	-	-	-
Casa și conturi la bănci	20,571,666	3,171,271	(84.6%)
Cheltuieli înregistrate în avans	249,824	267,080	6.9%
Total activ	**504,394,204**	**268,918,040**	**(46.7%)**
Datorii curente	**450,321,313**	**361,646,527**	**(19.7%)**
Datorii pe termen lung	**41,525,344**	**31,946,603**	**(23.1%)**
Total datorii	**491,846,657**	**393,593,131**	**(20.0%)**
Provizioane	-	-	-
Venituri în avans	5,780,725	6,935,700	20.0%
Capitaluri proprii, din care:	**6,766,821**	**(131,610,790)**	**n.a.**
Capital subscris și vărsat	180,089,656	180,089,656	(0.0%)
Rezerve	149,402,176	149,288,971	(0.1%)
Profitul sau pierderea reportat(ă)	(269,136,984)	(329,795,522)	n.a.
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	(52,635,053)	(131,193,896)	n.a.
Repartizarea profitului	(952,974)	-	n.a.
Total capitaluri proprii și datorii	**504,394,203**	**268,918,040**	**(46.7%)**

Față de sfârșitul anului, imobilizările corporale au scăzut cu 41,3% (−129,8 mil. lei), în principal ca urmare a vânzării fermelor de pui ale Fermei Avicole Șerban către Sagem SRL, finalizată la 19.06.2026, la care se adaugă amortizarea și ajustările de valoare înregistrate în primele nouă luni (37,7 mil. lei) și celelalte ieșiri de active din trimestrul III. Imobilizările necorporale s-au redus cu 2,4%, iar imobilizările financiare, de 0,7 mil. lei la 31.12.2025, au fost integral eliminate.

Activele circulante au scăzut cu 63,2% față de valoarea de la decembrie 2025, înregistrând scăderi pe toate cele trei poziții-cheie: stocuri −61,8%, creanțe −57,3% și lichidități −84,6%. Așa cum am menționat și în capitolul anterior, mare parte a stocurilor existente la 31 decembrie 2025 a fost livrată pentru onorarea obligațiilor asumate în 2025; în trimestrul III stocurile au scăzut suplimentar (de la 57,6 mil. lei la 30.06.2026 la 35,2 mil. lei), pe fondul valorificării recoltei, în timp ce creanțele au crescut ușor (de la 20,0 la 22,3 mil. lei), ca efect al vânzărilor din recoltă. Eliminarea activității de comerț a redus rotația atât a stocurilor, cât și a creanțelor.

Lichiditățile existente în sold la sfârșitul anului, provenite din vânzarea părților sociale deținute de Ferma Avicolă Șerban în Moldavia Farms, au fost utilizate pentru finanțarea activităților curente la nivel de grup și pentru plățile financiare (serviciul datoriei); la 30.09.2026, disponibilitățile grupului sunt de 3,2 mil. lei (8,3 mil. lei la 30.06.2026).

La nivelul datoriilor, variații absolute mai mari au apărut la nivelul datoriilor curente, care la 30.09.2026 au scăzut cu 19,7% (−88,7 mil. lei) față de 31.12.2025, ca urmare a rambursărilor de credite efectuate din sumele încasate din vânzarea fermelor de pui și a stingerii unei părți din avansurile primite de la clienți pentru marfă prin livrări efective.

Ca urmare a înțelegerii convenite cu băncile, prin care Fabrica de Pâine Șerban SRL (FPS) rămâne cu finanțarea proprie urmând să iasă de sub incidența contractului de credit sindicalizat, datoria acesteia rămâne recunoscută ca datorie pe termen lung. Datoriile pe termen lung au scăzut de la 41,5 mil. lei la 31.12.2025 la 31,9 mil. lei la 30.09.2026 și includ, pe lângă datoria pe termen lung a FPS, de 9,9 mil. lei, un credit acordat de acționar, de 19,4 mil. lei, precum și alte datorii, de 2,6 mil. lei (în principal porțiunea pe termen lung a contractelor de leasing financiar).

Din totalul datoriilor curente, în valoare de 361,6 mil. lei, suma de 283,0 mil. lei reprezintă datoriile față de instituțiile de credit (creditul sindicalizat – 198,8 mil. lei credite pe termen scurt și 83,0 mil. lei porțiunea curentă a creditelor pe termen lung – și 1,2 mil. lei porțiunea curentă a creditului FPS). Datoriile comerciale și alte datorii însumează 78,7 mil. lei, din care 38,5 mil. lei reprezintă obligații față de furnizori și 23,5 mil. lei decontări cu entități afiliate, iar restul include porțiunea curentă a obligațiilor aferente contractelor de leasing financiar (4,3 mil. lei) și datoriile fiscale.

Dacă la decembrie 2025 grupul încheia anul cu capitaluri proprii încă pozitive, de 6,8 mil. lei, la 30.09.2026, ca urmare a pierderii curente înregistrate, de 131,2 mil. lei, capitalurile proprii sunt negative (−131,6 mil. lei; −94,4 mil. lei la 30.06.2026).

Deși societatea estimează că pierderea din primele nouă luni ale anului 2026 va fi parțial atenuată de rezultatele din ultimul trimestru, când va continua valorificarea producției agricole, revenirea la capitaluri proprii pozitive până la sfârșitul anului 2026 nu va fi însă posibilă.

În cadrul grupului, patru din cele șapte companii se află în procedură de insolvență. Conducerea monitorizează și evaluează în continuare situația celorlalte companii și impactul insolvenței asupra acestora. Dacă în cazul Fabricii de Pâine Șerban situația este clară, compania fiind securizată din punct de vedere financiar, celelalte două companii – Ferma Avicolă Șerban și Grup Șerban Holding SA – rămân subiectul acestei monitorizări, în contextul în care ele continuă să fie garanți pentru creditul sindicalizat, rămas astăzi la valoarea de 55 mil. euro, după rambursarea parțială realizată din vânzarea fermelor Fermei Avicole Șerban.

Firmele intrate în insolvență se află actualmente în perioada de observație și urmează să înceapă analiza pentru a elabora, împreună cu administratorul judiciar, planul de reorganizare ce va fi prezentat creditorilor. În măsura în care planul de reorganizare va fi aprobat de către creditori, iar grupul va începe să se reechilibreze și să livreze conform acestuia, așteptarea este ca grupul să reintre pe perioade de profitabilitate, care să readucă treptat capitalurile proprii la un nivel pozitiv.

5. Indicatori economico-financiari

Indicator	Mod de calcul	30.09.2026
Lichiditatea curentă	Active curente / Datorii curente	0,17
Gradul de îndatorare	Capital împrumutat >1an / Capital angajat × 100	n.a.
Viteza de rotație a debitelor-clienți	Sold clienți la sfârșitul perioadei / Cifra de afaceri × 270 (zile)	36
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,34

La 30.09.2026, rata lichidității curente este de 0,17, calculată ca raport între activele circulante, în valoare de 60,7 mil. RON, și datoriile curente, de 361,6 mil. RON, comparativ cu 0,37 la 31.12.2025 și 0,23 la 30.06.2026. Evoluția reflectă

în principal reducerea stocurilor și a creanțelor, în contextul încetării activității de comerț cu cereale și al valorificării producției.

Totuși, indicatorul este influențat semnificativ de structura datoriilor curente, care include datorii bancare, precum și datorii față de furnizori aferente perioadei anterioare deschiderii procedurii de insolvență. Prin ajustarea datoriilor curente cu aceste categorii de obligații, rata lichidității curente crește semnificativ, evidențiind o poziție de lichiditate ajustată diferită de cea reflectată de indicatorul raportat.

La 30.09.2026, indicatorul gradului de îndatorare (capital împrumutat / capital angajat × 100), calculat conform machetei de raportare pe baza creditelor cu scadență peste 1 an, nu este relevant, ca urmare a capitalurilor proprii negative (−131,6 mil. lei). Pentru comparație, la 31.12.2025 indicatorul era de 86,0%.

Viteza de rotație a debitelor-clienți a fost de 36 de zile în 9M 2026 (9M 2025: 66 zile), evoluție determinată în principal de încasarea creanțelor aferente activității de comerț cu cereale, încetată, fără generarea de creanțe noi pe acest segment. Viteza de rotație a activelor imobilizate a fost de 0,34 ori în 9M 2026 (9M 2025: 0,71 ori), în contextul sezonalității activității de producție agricolă, ale cărei venituri se concentrează în ultima parte a anului.

6. Revizuirea bugetului consolidat 2026

Față de bugetul consolidat 2026 prezentat în Raportul anual 2025 (pct. 4.3), pe baza execuției efective din primele nouă luni și a estimărilor actualizate de producție, se impune revizuirea a trei elemente semnificative din bugetul segmentului Agribusiness, după cum urmează:

1. Veniturile din vânzarea de cereale. Din totalul bugetat de 60.923 mii lei, suma de 49.680 mii lei reprezenta veniturile din vânzarea producției proprii a societăților Interagroaliment și Fyn Invest, aferente recoltei anului agricol 2025–2026. Această componentă se revizuiește în scădere până la nivelul valorii maxime a producției estimate, respectiv cca 24.830 mii lei. În consecință, veniturile bugetate din vânzarea de cereale se diminuează cu cca 24.850 mii lei, ajungând la cca 36.073 mii lei.

Cauza: productivitățile la hectar mai reduse decât cele avute în vedere la momentul bugetării inițiale, ca urmare a faptului că societatea nu a putut asigura integral necesarul de inputuri aferent campaniei agricole, pe fondul dificultăților financiare cu care s-a confruntat.

2. Cheltuielile cu marfa (cereale). Valoarea bugetată de 10.999 mii lei se majorează la 35.166 mii lei, respectiv o creștere de cca 24.167 mii lei.

Cauza: achizițiile de marfă efectuate în perioada ianuarie–martie 2026, necesare pentru onorarea obligațiilor contractuale asumate deja în cursul anului 2025.

3. Venituri din producția în curs (poziție nouă). În contextul recalibrării activității segmentului Agribusiness la noile realități și posibilități ale societăților din grup, în bugetul revizuit se introduce o poziție nouă la venituri — Venituri din producția în curs — cu un impact negativ de 12.096.949 lei.

Cauza: acest impact provine preponderent din valorificarea stocului de produse finite rămas în stoc la sfârșitul anului 2025, recunoscută tot în contul vânzărilor aferente anului 2025, și, parțial, din ajustarea planului de producție pentru anul agricol 2025–2026. Având caracter excepțional și originând în operațiuni aferente exercițiului 2025, acest impact este eliminat la calculul EBITDA normalizat.

> **Legătură cu planul de reorganizare (Raportul anual 2025, pct. 4.3):** *Această poziție se înscrie în procesul de recalibrare a activității segmentului Agribusiness la noile realități și posibilități ale societăților din grup, prezentat în Raportul anual 2025 (pct. 4.3 – „Buget 2026–2027 Consolidat și perspective privind activitatea emitentului"). Astfel cum se preciza acolo, cifrele bugetate sunt abordate cu un grad ridicat de prudență, iar, odată finalizat procesul de analiză individuală privind modul de tratare a fiecărei companii din grup, focusul se mută integral către*

> *elaborarea și implementarea unui plan de reorganizare, al cărui obiectiv principal rămâne redresarea societăților aflate în dificultate și asigurarea continuității activității. Impactul de 12.096.949 lei aferent poziției Venituri din producția în curs reflectă tocmai efectele acestei recalibrări asupra bugetului anului 2026.*

Sintetic, revizuirile operate se prezintă astfel:

Element (lei)	Buget inițial 2026	Buget revizuit 2026	Variație
Venituri vânzare cereale	60.923.383	36.072.732	**(24.850.651)**
din care: producție proprie IAA + FYN (recolta 2025–2026)	49.680.198	24.829.547	(24.850.651)
din care: vânzare marfă cereale (comerț)	11.243.185	11.243.185	0
Cheltuieli cu marfa (cereale)	10.999.015	35.166.000	**24.166.985**
Venituri din producția în curs (poziție nouă)	—	(12.096.949)	**(12.096.949)**

Buget revizuit 2026 – segment Agribusiness

Indicator (lei)	2026	2027
Venituri vânzare cereale	36.072.732	49.680.198
Venituri vânzare legume	16.761.810	16.761.810
Venituri zootehnie	2.700.000	3.600.000
Venituri subvenții	16.000.000	18.500.000
Venituri diverse	2.779.544	709.500
Venituri din producția în curs	(12.096.949)	—
TOTAL VENITURI	**62.217.137**	**89.251.508**
Materii prime	22.403.131	22.157.412
Motorină	7.599.765	7.373.232
Operaționale	8.940.113	8.395.596
Indirecte	14.551.240	19.215.023
Logistică	4.962.257	4.091.572
Siloz	3.401.714	2.086.500
Zootehnie	1.335.257	1.096.500
Mărfuri cereale	35.166.000	—
Generale	11.199.470	9.327.409
TOTAL COST	**109.558.947**	**73.743.244**
EBITDA	**(47.341.810)**	**15.508.264**

Celulele evidențiate marchează liniile revizuite pentru anul 2026. Proiecția pentru 2027 rămâne nemodificată față de Raportul anual 2025.

Buget 2026 – segment Comerț legume (nemodificat)

Indicator (lei)	2026	2027
Vânzări legume sortate și ambalate	34.596.224	33.503.259
TOTAL VENITURI	**34.596.224**	**33.503.259**
Materii prime	23.399.985	20.811.810
Transport	1.016.984	808.321
Servicii terți	4.253.863	4.821.000
Taxe locale	108.191	144.255
Utilități	404.156	302.880
Asigurări	36.316	54.425
Reparații	140.449	207.181
Ambalaje	771.862	705.616
Salarii	1.851.473	1.616.400
Generale	116.661	198.456
TOTAL COST	**32.099.940**	**29.670.344**
EBITDA	**2.496.284**	**3.832.915**

Buget 2026 – segment Panificație (nemodificat)

Indicator (lei)	2026	2027
Venituri vânzări băcănii	19.541.075	18.000.000
Venituri vânzări panificație	31.325.511	30.000.000
TOTAL VENITURI	**50.866.586**	**48.000.000**
Materii prime	11.280.730	10.621.457
Marfă băcănii	16.125.422	15.300.000
Motorină	336.946	362.668
Ambalaje	2.409.634	2.331.097
Piese schimb	383.602	389.155
Consumabile	1.026.441	994.741
Ob. inventar	22.506	24.552
Reparații	230.821	208.348
Transport	2.052.497	1.764.532
Servicii terți	1.118.045	1.010.094
Salarii	9.947.419	8.964.000
Chirii	145.493	138.478
Asigurări	99.899	89.283
Taxe locale	202.479	165.544
Utilități	1.637.291	1.470.000
Generale	349.983	396.911
TOTAL COST	**47.369.208**	**44.230.860**
EBITDA	**3.497.378**	**3.769.140**

Sinteză EBITDA consolidat – inițial vs. revizuit (2026)

Segment	EBITDA inițial 2026	EBITDA revizuit 2026	Variație
Agribusiness	13.772.775	(47.341.810)	(61.114.585)
Comerț legume	2.496.284	2.496.284	0
Panificație	3.497.378	3.497.378	0
TOTAL CONSOLIDAT	**19.766.437**	**(41.348.148)**	**(61.114.585)**

Impactul asupra rezultatului bugetat

Cumulat, revizuirile de mai sus au un impact nefavorabil asupra rezultatului bugetat al segmentului Agribusiness de cca 61.115 mii lei (24.850 mii lei diminuare a veniturilor din cereale, 24.167 mii lei majorare a costului cu marfa și 12.097 mii lei impact negativ al poziției Venituri din producția în curs). Ca urmare, EBITDA bugetat al segmentului Agribusiness pentru anul 2026 se revizuiește de la 13.773 mii lei la (47.342) mii lei, iar EBITDA consolidat bugetat pentru 2026 se revizuiește de la 19.766 mii lei la (41.348) mii lei.

Având în vedere specificul activității agricole, care generează cea mai mare pondere a veniturilor la nivel de grup, o comparație relevantă cu valorile bugetate va putea fi realizată la sfârșitul exercițiului financiar, după finalizarea valorificării recoltei aferente anului 2026.

EBITDA normalizat 2026

Pentru a reflecta capacitatea operațională recurentă a segmentului Agribusiness, se prezintă suplimentar un EBITDA normalizat, care elimină efectele cu caracter excepțional aferente anului 2026, respectiv: (i) activitatea de comerț cu cereale (marfă) — veniturile din vânzarea de marfă cereale în sumă de 11.243.185 lei și costul aferent cu marfa în sumă de 35.166.000 lei; și (ii) impactul negativ de 12.096.949 lei aferent poziției Venituri din producția în curs. Aceste efecte au caracter excepțional în anul 2026: comerțul cu cereale reprezintă o activitate discontinuă (achizițiile de marfă din prima parte a anului 2026 au fost efectuate exclusiv pentru onorarea obligațiilor contractuale asumate în 2025, activitatea nemaifiind continuată ulterior), iar impactul din producția în curs provine din operațiuni ce își au originea în exercițiul 2025. Începând cu anul 2027, proiecțiile nu mai includ aceste elemente, EBITDA aferent fiind deja pe bază normalizată.

Element (lei)	Agribusiness 2026	Consolidat 2026
EBITDA revizuit	(47.341.810)	(41.348.148)
(–) Eliminare venituri vânzare marfă cereale	(11.243.185)	(11.243.185)
(+) Eliminare cost marfă cereale	35.166.000	35.166.000
(+) Eliminare impact producție în curs	12.096.949	12.096.949
EBITDA normalizat	**(11.322.046)**	**(5.328.384)**

Prin eliminarea acestor efecte excepționale, EBITDA normalizat al segmentului Agribusiness pentru 2026 este de (11.322.046) lei (față de (47.341.810) lei EBITDA revizuit), iar EBITDA normalizat consolidat este de (5.328.384) lei (față de (41.348.148) lei EBITDA revizuit consolidat).

Conducerea urmărește recuperarea deficitului normalizat de cca 5,3 mil. lei prin, pe de o parte, valorificarea de active și, pe de altă parte, un control foarte atent al costurilor, identificând orice oportunitate de reducere a acestora.

Cifrele bugetate revizuite sunt abordate cu un grad ridicat de prudență, dat fiind statusul incert al societăților din grup și evoluția continuă a situației, urmând a fi monitorizate și actualizate în funcție de evenimentele ulterioare și de progresul măsurilor de redresare avute în vedere.

7. Alte informații

7.1. Tranzacții semnificative cu părți afiliate

Societățile din cadrul Grupului desfășoară în mod curent tranzacții cu părți afiliate, acestea fiind generate de modelul de afaceri și de specificul activității fiecărei entități.

Cele mai frecvente tranzacții au loc între Cooperativa Câmpuri Aurii și societățile din Grup care sunt membre ale cooperativei. În acest context, cooperativa realizează achiziția centralizată a inputurilor agricole necesare desfășurării activității membrilor săi, pe care ulterior le livrează acestora. Totodată, în conformitate cu prevederile statutare și contractuale, membrii cooperatori au obligația de a comercializa prin intermediul cooperativei cel puțin 50% din producția agricolă obținută.

În primele nouă luni ale anului 2026, singurele tranzacții semnificative cu părți afiliate au fost cele derulate între Cooperativa Câmpuri Aurii și societățile din Grup membre ale cooperativei, constând în principal în livrări de inputuri agricole în valoare de aproximativ 10 mil. lei, precum și în vânzarea de produse agricole către cooperativă din recolta anului 2026.

În perioada următoare, odată cu recoltarea producției agricole, este de așteptat ca volumul tranzacțiilor cu părți afiliate să crească, prin vânzarea produselor agricole de către societățile din Grup către Cooperativa Câmpuri Aurii, în conformitate cu obligațiile asumate de membrii cooperatori și cu modelul de funcționare al cooperativei.

7.2. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății

Nu există modificări la nivelul capitalului social sau la nivelul administrației societății față de cele comunicate la data ultimului raport curent.

Menționăm că, la nivelul societăților din grup aflate în procedură de insolvență, administrarea se exercită în condițiile Legii nr. 85/2014, sub supravegherea administratorului judiciar, INFINEXA RESTRUCTURING SPRL.

7.3. Litigii

Grup Șerban Holding S.A. nu este parte în niciun litigiu aflat pe rolul instanțelor de judecată. Unele societăți din cadrul Grupului, în special cele aflate în procedură de insolvență, sunt implicate în litigii specifice desfășurării acestei proceduri. Acestea vizează, în principal, contestații formulate cu privire la creanțele înscrise în tabelul creditorilor și reprezintă demersuri procedurale care fac parte din cursul normal al procedurilor de insolvență. Informațiile referitoare la aceste dosare sunt publice și pot fi consultate prin intermediul surselor oficiale aplicabile procedurilor de insolvență.

8. Declarația conducerii

Confirmăm, conform celor mai bune informații disponibile, că situațiile financiare interimare neauditate pentru perioada încheiată la data de 30.09.2026 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare și a contului de profit și pierdere ale societății, și că prezentul raport oferă o imagine corectă a evenimentelor importante care au avut loc în perioada de raportare și a impactului acestora asupra situațiilor financiare.

Serban Nicolae Lucian	**Serban Irina**
Director General	Director Economic / CFO
Semnătura: _____	Semnătura: _____

Anexe

- *Anexa 1 — Situația poziției financiare (bilanț) la data de 30.09.2026;*
- *Anexa 2 — Contul de profit și pierdere pentru perioada de raportare;*
- *Anexa 3 — Situația fluxurilor de numerar și situația modificărilor capitalurilor proprii.*

GRUP SERBAN HOLDING S.A.
consolidat

Situații financiare consolidate neauditate pentru T3 2026 (perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026)
Întocmite în conformitate cu OMFP 1802/2014

BILANT CONTABIL

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold an curent la:	
			30-Sep-25	30-Sep-26
	A	B	1	2
A.	**ACTIVE IMOBILIZATE**			
	I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
	1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	-	-
	2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	2	-	-
	3. Concesiuni, brevete, licenţe, mărci comerciale, drepturi şi active similare şi alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 -2905 - 2908)	3	631,269	6,785
	4. Fond comercial (ct. 2071 - 2807)	4	129,785,207	23,776,752
	5. Active necorporale de explorare şi evaluare a resurselor minerale (ct. 206 - 2806 - 2906)	5	-	-
	6. Avansuri (ct. 4094)	6	-	-
	TOTAL (rd. 01 la 06)	**7**	**130,416,476**	**23,783,537**
	II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
	1. Terenuri şi construcţii (ct. 211 + 212 -2811 - 2812 - 2911 - 2912)	8	221,615,329	132,036,141
	2. Instalaţii tehnice şi maşini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	9	95,983,314	52,114,160
	3. Alte instalaţii, utilaje şi mobilier (ct. 214 + 224 -2814- 2914)	10	400,513	35,203
	4. Investiţii imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	11	-	-
	5. Imobilizări corporale în curs de execuţie (ct. 231 - 2931)	12	2,349,721	0
	6. Investiţii imobiliare în curs de execuţie (ct. 235 - 2935)	13	-	-
	7. Active corporale de explorare şi evaluare a resurselor minerale (ct. 216 - 2816 - 2916)	14	-	-
	8. Active biologice productive (ct. 217 + 227 - 2817 - 2917)	15	-	-
	9. Avansuri (ct. 4093)	16	400,197	0
	TOTAL (rd. 08 la 16)	**17**	**320,749,072**	**184,185,505**
	III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
	1. Acţiuni deţinute la filiale (ct. 261 - 2961)	18	-	-
	2. împrumuturi acordate entităţilor din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	19	-	-
	3. Acţiunile deţinute la entităţile asociate şi la entităţile controlate în comun (ct. 262 + 263 + 264 - 2962)	20	1,518,247	0
	4. împrumuturi acordate entităţilor asociate şi entităţilor controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2965)	21	-	-
	5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 + 266 - 2963)	22	-	-
	6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	23	11,509,100	-
	TOTAL (rd. 18 la 23)	**24**	**13,027,347**	**0**
	ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07 + 17 + 24)	**25**	**464,192,895**	**207,969,042**
B.	**ACTIVE CIRCULANTE**			
	I. STOCURI			
	1. Materii prime şi materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 + 321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	26	9,251,853	4,733,802
	2. Producţia în curs de execuţie (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	27	48,495,669	19,779,760
	3. Produse finite şi mărfuri (ct. 327 + 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 +/- 378 - 3945 - 3946 - 39473953 - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct. 4428)	28	182,567,581	9,598,632
	4. Avansuri (ct. 4091)	29	3,740,187	1,075,973
	TOTAL (rd. 26 la 29)	**30**	**244,055,290**	**35,188,167**
	II. CREANŢE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)			
	1. Creanţe comerciale[1] (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	31	81,221,107	9,304,098
	2. Sume de încasat de la entităţile afiliate (ct. 451** - 495*)	32	69,356,735	0
	3. Sume de încasat de la entităţile asociate şi entităţile controlate în comun (ct. 453** - 495*)	33	0	-
	4. Alte creanţe (ct. 425 + 4282 + 431** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + din ct. 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 4662 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	161,486,130	13,018,382
	5. Capital subscris şi nevărsat (ct. 456 - 495*)	35	-	-
	TOTAL (rd. 311a 35)	**36**	**312,063,972**	**22,322,481**
	III. INVESTIŢII PE TERMEN SCURT			
	1. Acţiuni deţinute la entităţile afiliate (ct. 501 - 591)	37	-	-
	2. Alte investiţii pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	38	-	-
	TOTAL (rd. 37 + 38)	39	-	-
	IV. CASA ŞI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	**40**	**1,162,174**	**3,171,271**
	ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30 + 36 + 39 + 40)	**41**	**557,281,437**	**60,681,919**
C.	**CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 43 + 44), din care:**	**42**	**15,910,452**	**267,080**
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	43	15,910,452	267,080
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	44	-	-
D.	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN**			
	1. împrumuturi din emisiunea de obligaţiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligaţiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	45	-	-
	2. Sume datorate instituţiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	46	225,538,524	282,989,846
	3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	47	19,121,268	948,008
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	48	66,305,289	42,286,409
	5. Efecte de comerţ de plătit (ct. 403 + 405)	49	0	0

	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)		50	0	23,488,122
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)		51	-	-
	8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 448I + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)		52	17,908,053	11,934,144
	TOTAL (rd. 45 la 52)		**53**	**328,873,135**	**361,646,527**
E.	**ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41 + 43 - 53 - 70 - 73 - 76)**		**54**	**244,175,765**	**(302,373,029)**
F.	**TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25 + 44 + 54)**		**55**	**708,368,660**	**(94,403,987)**
G.	**DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN**				
	1. împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)		56	-	-
	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)		57	140,999,496	9,913,784
	3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)		58	-	-
	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)		59	-	-
	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)		60	0	0
	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)		61	19,422,450	19,422,450
	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)		62	-	-
	8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 4661 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)		63	17,510,613	2,610,369
	TOTAL (rd. 56 la 63)		**64**	**177,932,559**	**31,946,603**
H.	**PROVIZIOANE**				
	1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1515 + 1517)		65	-	-
	2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)		66	-	-
	3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)		67	-	-
	TOTAL (rd. 65 + 66 + 67)		**68**	**-**	**-**
I.	**VENITURI ÎN AVANS**				
	1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 70 + 71), din care:		69	137,150,386	5,267,700
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)		70	82,545	7,500
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)		71	137,067,841	5,260,200
	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:		72	60,443	1,668,000
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472*)		73	60,443	1,668,000
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472*)		74	-	-
	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd. 76 + 77), din care:		75	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)		76	-	-
	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)		77	-	-
	Fond comercial negativ (ct. 2075)		78	-	-
	TOTAL (rd. 69 + 72 + 75 + 78)		**79**	**137,210,829**	**6,935,700**
J.	**CAPITAL SI REZERVE**				
	I. CAPITAL				
	1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)		80	180,089,656	180,089,656
	2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)		81	-	-
	3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)		82	-	-
	4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare - dezvoltare (ct. 1018)		83	-	-
	5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)		84	-	-
	TOTAL (rd. 80 + 81 + 82 + 83 + 84)		**85**	**180,089,656**	**180,089,656**
	II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)		**86**	**6,691,157**	**6,691,157**
	III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		**87**	**99,341,301**	**99,341,301**
	IV. REZERVE				
	1. Rezerve legale (ct. 1061)		88	10,829,895	11,759,691
	2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		89	309,727	309,727
	3. Alte rezerve (ct. 1068)		90	31,187,095	31,187,095
	TOTAL (rd. 88 la 90)		**91**	**42,326,717**	**43,256,513**
	Acțiuni proprii (ct. 109)		92	-	-
	Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)		93	-	-
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)		94	-	-
	V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A) (ct. 117)	**SOLD C**	95	51,558,203	-
		SOLD D	96	-	329,795,522
	VI. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	**SOLD C**	97	13,361,233	-
		SOLD D	98	-	131,193,896
	Repartizarea profitului (ct. 129)		99	-	-
	CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 85 + 86 + 87 + 91 - 92 + 93 - 94 + 95 - 96 + 97 - 98 - 99)		**100**	**393,368,267**	**(131,610,790)**
	Patrimoniul public (ct. 1016)		101	-	-
	Patrimoniu privat (ct. 1017)		102	-	-
	CAPITALURI - TOTAL (rd. 100 + 101 + 102)		**103**	**393,368,267**	**(131,610,790)**
	INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ - REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR		**104**	-	-
	INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ - ALTE CAPITALURI PROPRII		**105**	-	-

GRUP SERBAN

CONT DE PROFIT SI PIERDERI

(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

Denumirea indicatorilor			Nr.rd.	30-Sep-25	30-Sep-26
A			B	1	2
1	Cifra de afaceri netă (rd. 02 + 03 - 04 + 05 + 06)		1	147,692,680	37,461,692
	Producţia vândută (ct. 701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708)		2	83,953,130	46,487,808
	Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)		3	249,999,614	23,935,868
	Reduceri comerciale acordate (ct. 709)		4	2,299,577	574,329
	Venituri din dobânzi înregistrate de entităţile radiate din Registrul general şi care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 766*)		5	-	-
	Venituri din subvenţii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)		6	16,189	-
2	Venituri aferente costului producţiei în curs de execuţie (ct. 711 + 712)	Sold C	7	16,803,469	(26,529,119)
		Sold D	8	-	-
3	Venituri din producţia de imobilizări necorporale şi corporale (ct. 721 + 722)		9	-	-
4	Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)		10	-	-
5	Venituri din producţia de investiţii imobiliare (ct. 725)		11	-	-
6	Venituri din subvenţii de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)		12	20,737,525	1,206,645
7	Alte venituri din exploatare (ct. 751 + 758 + 7815)		13	18,531,003	87,449,634
	- din care, venituri din fondul comercial negativ (ct. 7815)		14	-	-
	- din care, venituri din subvenţii pentru investiţii (ct. 7584)		15	-	-
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 07 - 08 + 09 + 10 + 11 + 12 + 13)			16	215,197,256	113,978,057
8	a) Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile (ct. 601 + 602)		17	24,701,795	29,061,664
	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604 + 606 + 608)		18	1,118,552	3,298,746
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie şi apă) (ct. 605)		19	4,823,488	5,282,114
	c) Cheltuieli privind mărfurile (ct. 607)		20	236,029,207	46,895,396
	Reduceri comerciale primite (ct. 609)		21	382,385	1,767,282
9	Cheltuieli cu personalul (rd. 23 + 24), din care:		22	21,992,042	15,905,488
	a) Salarii şi indemnizaţii (ct. 641 + 642 + 643 + 644)		23	21,467,076	15,543,349
	b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială (ct. 645)		24	524,966	362,139
10	a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 26 - 27)		25	19,297,573	37,719,401
	a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813 + 6817)		26	19,297,573	37,719,401
	a.2) Venituri (ct. 7813)		27	-	-
	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)		28	-	851,750
	b.1) Cheltuieli (ct. 654 + 6814)		29	-	851,750
	b.2) Venituri (ct. 754 + 7814)		30	-	-
11	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)		31	54,130,169	114,019,291
	11.1. Cheltuieli privind prestaţiile externe (ct. 6ll + 612 + 613 + 614 + 615 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)		32	37,994,584	21,052,839
	11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe şi vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri şi contribuţii datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586*)		33	1,407,141	1,232,983
	11.3. Cheltuieli cu protecţia mediului înconjurător (ct. 652)		34	-	-
	11.4. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)		35	-	-
	11.5. Cheltuieli privind calamităţile şi alte evenimente similare (ct. 6587)		36	-	-
	11.6. Alte cheltuieli (ct. 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6588)		37	14,728,443	91,733,468
	Cheltuieli cu dobânzile de refinanţare înregistrate de entităţile radiate din Registrul general şi care mai au în derulare contracte de leasing (ct. 666*)		38	-	-
	Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)		39	-	-
	- Cheltuieli (ct. 6812)		40	-	-
	- Venituri (ct. 7812)		41	-	-
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 17 la 20 - 21 + 22 + 25 + 28 + 31 + 39)			42	201,878,376	198,745,630
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:					
	- Profit (rd. 16 - 42)		43	26,030,911	-
	- Pierdere (rd. 42 - 16)		44	-	119,290,059
12	Venituri din interese de participare (ct. 7611 + 7612 + 7613)		45	-	-
	- din care, veniturile obţinute de la entităţile afiliate		46		
13	Venituri din dobânzi (ct. 766*)		47	311,576	59,460
	- din care, veniturile obţinute de la entităţile afiliate		48		
14	Venituri din subvenţii de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)		49	-	-
15	Alte venituri financiare (ct. 7615 + 762 + 764 + 765 + 767 + 768)		50	1,391,931	216
	- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)		51	-	-
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 45 + 47 + 49 + 50)			52	485,180	40,084
16	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi investiţiile financiare deţinute ca active circulante (rd. 54 - 55)		53	-	-
	- Cheltuieli (ct. 686)		54	-	-
	- Venituri (ct. 786)		55	-	-
17	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666*)		56	10,766,153	9,462,057
	- din care, cheltuielile în relaţia cu entităţile afiliate		57		
	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)		58	214,902	2,208,781
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 53 + 56 + 58)			59	7,091,518	11,397,679
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):			60		
	- Profit (rd. 52 - 59)			-	-
	- Pierdere (rd. 59 - 52)		61	9,277,548	11,611,162
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)			62	215,682,436	114,018,142
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)			63	208,969,894	210,143,308

CONT DE PROFIT SI PIERDERI

(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

18	PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A)			
	- Profit (rd.62 - 63)	64	16,753,363	-
	- Pierdere (rd. 63 - 62)	65	-	130,901,221
19	Impozitul pe profit (ct. 691)	66	3,392,142	292,698
20	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	67	-	-
21	PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:			
	- Profit (rd. 64 - 66 - 67)	68	13,361,220	-
	- Pierdere (rd. 65 + 66 + 67); (rd. 66 + 67 - 64)	69	-	131,193,919
22	INTERESE MINORITARE	70	-	-

GRUP SERBAN

FLUXURI DE NUMERAR

(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:	Nr. Rd.	30-Sep-26
Profit net	1	(131,193,896)
Ajustari pentru:		-
Cheltuieli cu amortizarea	2	37,719,401
Ajustari de valoare pentru clienti incerti	3	851,750
Ajustari de valoare pentru stocuri	4	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	5	-
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	6	9,462,057
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	7	(59,460)
Cheltuieli privind activele cedate	8	121,496,929
Venituri din subventii	9	1,154,975
Venituri din vanzarea activelor	10	(116,282,684)
Venituri din dividende	11	-
Cheltuieli cu impozitul pe profit	12	150,289
Corectii inregistrate direct in rezultatul reportat (ct. 1171)		(6,179,713)
Corectii contabile - corectarea erorilor (ct. 1174) si ajustari		(1,154,049)
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	13	(84,034,401)
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	14	77,048,555
Variatia soldurilor conturilor de creante comerciale si alte creante din exploatare	15	(15,622,609)
Variatia soldurilor conturilor de datorii comerciale si alte datorii din exploatare	16	1,125,072
Numerar generat din exploatare	17	(21,483,383)
Dobanzi platite	18	(9,462,057)
Impozit pe profit platit	19	195,052
Numerar net din activitati de exploatare	20	(30,750,388)
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:	21	-
Plati pentru achizitionarea de actiuni	22	-
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	23	(28,066,112)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	24	116,282,684
Dividende Incasate	25	-
Dobanzi incasate	26	59,460
Numerar net din activitati de investitie	27	88,276,032
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:	28	-
Trageri imprumuturi	29	1,989,029
Rambursari Imprumuturi	30	(61,572,791)
Variatie linie de credit	31	(15,342,278)
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar - garantii	32	-
Dividende platite	33	-
Numerar net din activitati de finantare	34	(74,926,040)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	35	(17,400,396)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	36	20,571,666
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	37	3,171,270

GRUP SERBAN

SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

(sumele sunt exprimate in RON, daca nu sunt specificate altfel)

SITUATIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU LA 30 SEPTEMBRIE 2025 versus 30 SEPTEMBRIE 2026

	I.CAPITAL	II.PRIME DE CAPITAL	III.REZERVE DIN REEVALUARE	IV.REZERVE			Acțiuni proprii	Câștiguri/(Pierderi) legate de instrumentele de capitaluri proprii	V.PROFITUL/ (PIERDEREA) REPORTAT(A)	VI.PROFITUL/ (PIERDEREA) LA SFÂRȘITUL PERIOADEI	VII. REPARTIZAREA PROFITULUI	TOTAL
	Capital subscris vărsat			Rezerve legale	Rezerve statutare sau contractuale	Alte rezerve						
Cont	101	104	105	1061	1063	1068			117	121	129	
1-Jan-25	303,339,386	6,691,157	98,571,301	10,806,717	309,727	31,187,095	-	-	26,481,646	24,285,268	(1,214,094)	500,458,203
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer rezerve reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer la rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corectii erori	-	-	-	-	-	-	-	-	(96,200)	-	-	(96,200)
Repartizare dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului	-	-	770,000	-	-	-	-	-	22,307,174	(9,493,077)	1,214,094	14,798,212
Transfer rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustari	(123,249,730)	-	-	23,178	-	-	-	-	2,865,584	(1,430,958)	-	(121,791,926)
30-Sep-25	180,089,656	6,691,157	99,341,301	10,829,895	309,727	31,187,095	-	-	51,558,203	13,361,233	-	393,368,267

	I.CAPITAL	II.PRIME DE CAPITAL	III.REZERVE DIN REEVALUARE	IV.REZERVE			Acțiuni proprii	Câștiguri/(Pierderi) legate de instrumentele de capitaluri proprii	V.PROFITUL/ (PIERDEREA) REPORTAT(A)	VI.PROFITUL/ (PIERDEREA) LA SFÂRȘITUL PERIOADEI	VII. REPARTIZAREA PROFITULUI	TOTAL
	Capital subscris vărsat			Rezerve legale	Rezerve statutare sau contractuale	Alte rezerve						
Cont	101	104	105	1061	1063	1068			117	121	129	
1-Jan-26	180,089,656	6,691,157	99,341,301	11,759,691	309,727	31,187,095	-	-	(269,136,984)	(52,635,053)	(952,974)	6,653,616
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer rezerve reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(952,974)	952,974	-
Transfer la rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	-	-	(53,588,027)	53,588,027	-	-
Corectii erori	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartizare dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(131,193,896)	-	(131,193,896)
Transfer rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustari	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,070,511)	-	-	(7,070,511)
30-Sep-26	180,089,656	6,691,157	99,341,301	11,759,691	309,727	31,187,095	-	-	(329,795,522)	(131,193,896)	-	(131,610,790)

NOTA 1. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principiile care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare

Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 se aplică începând cu data de 1 ianuarie 2015 de către societățile care întrunesc criteriile stabilite de acest act normativ. Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii Societății și sunt întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 ("OMFP nr. 1802/2014"), cu modificările ulterioare.

a) Bazele întocmirii situațiilor financiare consolidate:

Consolidarea societăților incluse în perimetrul de consolidare - **Interagroaliment SRL, Ferma Avicolă Șerban SRL, Fabrica de Pâine Șerban SRL, Șerban Distribuție SRL, Fyn Invest Danmark SRL si Luma Land SRL** se realizează prin metoda consolidării globale, având în vedere că Grup Șerban Holding S.A. deține controlul asupra acestora prin participații majoritare și drepturi de vot care îi conferă capacitatea de a conduce politicile financiare și operaționale ale filialelor respective.

Companie detinuta	Adresa	CUI	Capital social RON	% deținut	Metoda consolidării
FERMA AVICOLA SERBAN SRL	Sascut, jud. Bacau	12977123	47.373.670	100%	integrare globală
FABRICA DE PAINE SERBAN SRL	Sascut, jud. Bacau	24124510	12.945.000	100%	integrare globală
SERBAN DISTRIBUTIE SRL	Sascut, jud. Bacau	18096106	8.354.330	100%	integrare globală
INTERAGROALIMENT SRL	Sascut, jud. Bacau	5845723	49.784.330	100%	integrare globală
FYN INVEST DANMARK SRL	Sascut, jud. Bacau	21200907	864.000	100%	integrare globală
LUMA LAND SRL	Sascut, jud. Bacau	47236734	3.928.200	100%	integrare globală

Pe lângă cele șase societăți incluse în perimetrul de consolidare prin metoda consolidării globale, Grupul a inclus în situațiile financiare consolidate aferente perioadei de raportare încheiate la 30 septembrie 2026 și o entitate contabilizată prin metoda punerii în echivalență: **Cooperativa Câmpuri Aurii (CCA)**, înființată în anul 2020, înmatriculată la Oficiul Național al Registrului Comerțului sub nr. C2020000003048, având cod unic de înregistrare RO34480418.

În cadrul cooperativei, trei societăți membre ale Grupului, respectiv Interagroaliment S.R.L. (IAA), Ferma Avicolă Șerban S.R.L. (FAS) și Șerban Distribuție S.R.L. (SD), dețineau pana la 24.03.2026 împreună o participație de 42,87%. Având în vedere influența semnificativă exercitată de Grup asupra acestei entități pana la data de 24.03.2026, participația a fost contabilizată în situațiile financiare consolidate in perioada 01.01.2026 – 24.03.2026 prin metoda punerii în echivalență. Dupa aceasta data participatia a scazut la 9% ca urmare a faptului ca noi membrii au intrat in cooperativa, astfel ca dupa data de 24.03.2026 inceteaza aplicarea metodei de punere in echivalenta si participatia este tratata ca investitie financiara.

Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii Societății-mamă și sunt întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014.
Acest Ordin cuprinde reglementările contabile conforme cu Directivele Europene, și anume:

- Directiva a patra a Comunității Economice Europene 78/660/EEC din data de 25 iulie 1978, cu modificările și completările ulterioare, așa cum este prevăzut în OMFP nr. 1802/2014;

- Directiva a șaptea a Comunității Economice Europene 83/349/EEC din data de 13 iunie 1983 privind situațiile financiare consolidate, cu modificările și completările ulterioare, așa cum este prevăzut în OMFP nr. 1802/2014.

OMFP nr. 1802/2014 este armonizat cu Directivele Europene IV și VII și diferă de Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS). Ca urmare, aceste situații financiare nu sunt conforme cu IFRS și nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, respectiv Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014.

Situațiile financiare au fost întocmite la costul istoric, ajustat prin reevaluarea activelor corporale si investițiilor financiare, tinand cont de situatia actuala a companiilor membre din grup, precum și prin reevaluarea activelor monetare, de tipul creanțelor și datoriilor exprimate în devize, înregistrate conform standardelor române de contabilitate.

Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare sunt efectuate în lei (RON), atât la cost istoric, cât și la valoarea justă, conform mențiunilor din politicile contabile ale Societății și în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014.

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON), cu excepția cazurilor în care este menționată în mod specific o altă monedă utilizată. Leul românesc este convertibil în afara teritoriului României începând cu luna septembrie 2006.

Folosirea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu OMFP implică faptul că managementul trebuie să facă anumite estimări și prezumții care afectează atât valoarea activelor și datoriilor, cât și descrierea activelor și datoriilor potențiale la data întocmirii situațiilor financiare, precum și valoarea veniturilor și cheltuielilor din timpul perioadei de raportare.

Aceste estimări sunt revizuite periodic, iar dacă sunt necesare ajustări, acestea sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada în care devin cunoscute. Deși aceste estimări individuale prezintă un anumit grad de incertitudine, efectul cumulat asupra situațiilor financiare este considerat nesemnificativ.

Principiul continuității activității

Pentru raportarea aferentă trimestrului III 2026 (perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2026), societatea a întocmit situațiile financiare în baza principiului continuității activității. Această abordare este consecventă cu cea prezentată în raportul anual și este considerată adecvată având în vedere măsurile deja implementate de conducerea societății pentru menținerea activităților de bază, precum și intenția de a continua procedura de reorganizare în baza unui plan ce urmează să fie supus aprobării creditorilor, în conformitate cu prevederile legislației privind insolvența.

Conducerea apreciază că măsurile adoptate și cele avute în vedere oferă premise rezonabile pentru continuarea activității societății și, în consecință, pentru întocmirea situațiilor financiare pe baza principiului continuității activității.

Cu toate acestea, conducerea continuă să monitorizeze îndeaproape implementarea planurilor de restructurare și impactul acestora asupra capacității grupului de a-și continua activitatea în viitor.

b) Conversii valutare

Tranzacţiile realizate în valută sunt transformate în LEI la rata de schimb valabilă la data tranzacţiei.

Tranzacţiile în valută se exprimă în LEI prin aplicarea cursului de schimb comunicat de BNR şi valabil la data tranzacţiei. Activele si pasivele exprimate în valută la data raportării sunt exprimate în LEI la cursul de schimb la data situaţiilor financiare.

Câştigurile şi pierderile din diferenţele de curs valutar. realizate şi nerealizate. sunt înregistrate în contul de profit şi pierdere al perioadei respective. Ratele de schimb LEU/EUR la 30 septembrie 2025 şi 30 septembrie 2026 au fost după cum urmează:

Moneda	30-Sep-25	30-Sep-26
RON/EUR	5,0811	5,2785

c) Situații comparative

Pentru fiecare element de bilanț și de cont de profit și pierdere este prezentată valoarea aferentă elementului corespondent pentru perioada financiara precedenta.
Pentru fiecare element de bilanț, de cont de profit și pierdere și, unde este cazul, pentru situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie, este prezentată valoarea aferentă elementului corespondent pentru exercițiul financiar precedent.
În cazul în care valorile aferente perioadei precedente nu sunt comparabile cu cele aferente perioadei curente, acest aspect este prezentat și argumentat în notele explicative.
Situațiile financiare întocmite la 30 septembrie 2026 prezintă comparabilitate cu situațiile financiare întocmite la 30 septembrie 2025.

d) Mijloace fixe și amortizare

Activele imobilizate sunt active generatoare de beneficii economice viitoare și deținute pe o perioadă mai mare de un an. Acestea sunt evaluate la costul inițial, diminuat cu ajustările de valoare, calculate pentru a amortiza valoarea acestor active în mod sistematic, de-a lungul duratelor de utilizare economică.
Costul inițial al imobilizărilor corporale constă în prețul de achiziție, incluzând taxele de import sau taxele de achiziție nerecuperabile și orice costuri direct atribuibile aducerii activului la locul și în condițiile de funcționare.

Cheltuielile survenite după ce mijlocul fix a fost pus în funcțiune – cum ar fi reparațiile și întreținerea, precum și costurile administrative – sunt, în mod normal, înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada în care au survenit.

În situația în care poate fi demonstrat că aceste cheltuieli au avut ca rezultat o creștere a beneficiilor economice viitoare așteptate din utilizarea unui mijloc fix – peste standardele de performanță inițial evaluate, fie prin majorarea duratei de viață a imobilului, fie prin îmbunătățirea parametrilor tehnici inițiali – cheltuiala este capitalizată ca și cost adițional.

Imobilizările corporale care sunt casate sau retrase din funcțiune sunt eliminate din bilanțul contabil, împreună cu amortizarea cumulată aferentă. Orice profit sau pierdere rezultată dintr-o astfel de operațiune este inclusă în contul de profit și pierdere.

Imobilizările în curs includ costul construcției, al imobilizărilor corporale și orice alte cheltuieli directe. Acestea nu se amortizează pe perioada de timp până când activele relevante sunt finalizate și puse în funcțiune.

Durata de utilizare economică este perioada în care un activ este prevăzut a fi disponibil pentru utilizare de către o entitate sau numărul de unități produse ce se estimează că vor fi obținute prin folosirea activului respectiv.

Amortizarea este calculată folosind metoda liniară pe întreaga durată de viață a activelor. Terenurile nu se amortizează, deoarece se consideră că au o durată de viață nedeterminată.

Principalele durate de viață utilizate pentru diferitele categorii de imobilizări corporale sunt:

Duratele estimate, pe grupe principale de imobilizari, sunt urmatoarele:

Constructii	**15 - 30 ani**
Echipamente	**5 - 10 ani**
Mijloace de transport	**3 - 5 ani**
Mobilier, aparatura de birou si altele	**2 - 4 ani**

Aceste durate sunt in conformitate cu prevederile HG 2139 / 2004 privind aprobarea Catalogului de clasificare si a duratelor normale de functionare ale mijloacelor fixe.

f) Imobilizări necorporale

Un activ necorporal trebuie recunoscut dacă, și numai dacă, se estimează că beneficiile economice viitoare care sunt atribuibile activului vor fi obținute de către societate și costul activului poate fi evaluat în mod fidel.

Deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale

La data fiecărui bilanț contabil, Grupul revizuiește valoarea contabilă a imobilizărilor sale corporale și necorporale pentru a determina valoarea pierderilor prin depreciere (dacă există).

În cazul în care nu este posibil să se estimeze valoarea recuperabilă a unui anumit activ, Grupul estimează valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar căreia îi aparține activul respectiv. Dacă se poate identifica o bază rezonabilă și consecventă pentru alocare, activele Grupului sunt alocate unor unități individuale generatoare de numerar sau celui mai mic grup de unități generatoare de numerar pentru care se poate identifica o astfel de bază.

Imobilizările necorporale cu o durată de viață nedeterminată și cele care nu sunt încă disponibile pentru utilizare sunt testate pentru depreciere anual și ori de câte ori există indicii privind o posibilă depreciere.

Valoarea recuperabilă este cea mai mare valoare dintre valoarea justă minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare.

În evaluarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar estimate sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare, care reflectă estimările curente ale pieței privind valoarea temporală a banilor și riscurile specifice activului pentru care nu s-au efectuat ajustări în estimarea fluxurilor de numerar.

Dacă valoarea recuperabilă a unui activ (sau a unei unități generatoare de numerar) este estimată la mai puțin decât valoarea sa contabilă, aceasta este redusă la valoarea recuperabilă. Pierderea din depreciere este recunoscută imediat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care activul este înregistrat la valoare reevaluată – caz în care pierderea este tratată ca o descreștere din reevaluare.

În cazul în care o pierdere din depreciere este ulterior reversată, valoarea contabilă a activului (sau a unității generatoare de numerar) este majorată până la noua estimare a valorii recuperabile, dar fără a depăși valoarea contabilă care ar fi fost determinată dacă nu s-ar fi recunoscut nicio pierdere prin depreciere în anii anteriori.

Stornarea unei pierderi este recunoscută în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care activul este înregistrat la valoare reevaluată, caz în care stornarea este tratată ca o creștere din reevaluare.

g) Imobilizări financiare

Imobilizările financiare includ acțiunile deținute la entitățile afiliate, împrumuturile acordate acestora, interesele de participare, împrumuturile acordate entităților cu care societatea este legată prin participare, alte investiții deținut ca imobilizări și alte împrumuturi.

Acestea sunt evaluate la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire.

Imobilizările financiare sunt prezentate în bilanț la valoarea de intrare, diminuată cu ajustările pentru pierderi de valoare.

h) Contracte de leasing

- **Leasing financiar**

Este o operațiune care transferă, în mare măsură, toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra bunului.

Operațiunile de leasing financiar sunt înregistrate la valoarea justă a bunului sau la valoarea actualizată a plăților minime, în funcție de care este mai mică.

Pentru actualizarea plăților minime se utilizează rata implicită a dobânzii din contractul de leasing.

Activele din leasing financiar sunt amortizate pe durata mai mică dintre durata estimată de viață și durata contractului de leasing (dacă nu există certitudinea obținerii titlului de proprietate la final).

- **Leasing operațional**

În cadrul leasingului operațional, locatorul păstrează o parte semnificativă din riscurile și beneficiile aferente proprietății.

Plățile efectuate sunt recunoscute drept cheltuieli în contul de profit și pierdere, liniar pe durata contractului.

i) Stocuri

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea netă realizabilă.

La intrarea în patrimoniu, acestea sunt evaluate la costul de achiziție (inclusiv taxe vamale și transport).

La ieșirea din patrimoniu, evaluarea se face prin metoda FIFO („primul intrat, primul ieșit").

Se constituie ajustări pentru depreciere în cazul stocurilor cu mișcare lentă sau deteriorate, conform estimărilor conducerii.

Valoarea netă realizabilă este estimată ca prețul de vânzare în cursul normal al activității, minus costurile de finalizare și de vânzare.

j) Creanțe comerciale și alte creanțe

Creanțele sunt evaluate la valoarea estimată a fi încasată, după ajustarea pentru creanțele incerte.

Ajustările se constituie atunci când există dovezi obiective că Grupul nu va colecta integral sumele la termenele stabilite.

Se utilizează o rată de actualizare pentru estimarea valorii recuperabile.

Creanțele mai vechi de 2 ani sunt ajustate automat, ținând cont de specificul activității.

k) Numerar și echivalente de numerar

Disponibilitățile lichide includ numerarul și depozitele la vedere.

l) Obligații comerciale

Sunt înregistrate la valoarea justă a obligației ce urmează a fi achitată pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate. Începând cu trimestrul II 2026, ca urmare a deschiderii procedurii de insolvență pentru patru societăți din cadrul grupului, obligațiile comerciale vor fi prezentate distinct, în vederea diferențierii între:

- obligațiile comerciale curente, generate ulterior deschiderii procedurii de insolvență; și

- obligațiile comerciale existente la data deschiderii procedurii de insolvență, care fac obiectul înscrierii la masa credală, în conformitate cu prevederile legislației aplicabile.

m) Provizioane

Se recunosc atunci când Grupul are o obligație legală sau implicită, care necesită o ieșire de resurse economice și poate fi estimată credibil.

Având în vedere existența unor litigii comerciale aflate pe rol la societățile din cadrul grupului aflate în procedura de insolvență, conducerea monitorizează permanent evoluția acestora pentru a evalua necesitatea constituirii de provizioane. În măsura în care sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere prevăzute de reglementările contabile aplicabile, vor fi constituite provizioane pentru obligațiile estimate rezultate din aceste litigii.

n) Contribuții pentru salariați

Grupul reține și plătește contribuțiile sociale conform legislației în vigoare, iar acestea sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Grupul nu administrează alte planuri de pensii sau beneficii post-angajare.

o) Impozitul pe profit / cifra de afaceri

Ca urmare a încetării aplicării regimului de grup fiscal începând cu trimestrul IV 2025, obligațiile privind impozitul pe profit au fost determinate individual de către fiecare societate din cadrul grupului, în conformitate cu prevederile fiscale aplicabile fiecărei entități.

Singura societate din grup care continuă să aplice impozitul minim pe cifra de afaceri (IMCA) și în anul 2026 este Interagroaliment SRL, întrucât cifra sa de afaceri depășește echivalentul în lei a 50 milioane euro, conform prevederilor legislației fiscale în vigoare.

Pentru primele nouă luni ale anului 2026, cota IMCA aplicabilă a fost de 0,5%, iar cota standard a impozitului pe profit aplicabilă în România a fost de 16% pe întreaga perioadă de raportare.

p) Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute la momentul transferului riscurilor și beneficiilor semnificative către client.

TVA-ul este exclus, iar reducerile comerciale sunt reflectate direct în valoarea veniturilor.

Sconturile sunt înregistrate ca cheltuieli financiare.

r) Cheltuieli de exploatare

Se înregistrează în contul de profit și pierdere în perioada în care au fost efectuate.

s) Valoarea justă a instrumentelor financiare

Valoarea justă este prețul care ar putea fi obținut sau plătit în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții obiective între părți informate.

Instrumentele cu scadență pe termen scurt (disponibilități bănești, creanțe, datorii) sunt reflectate la valoare justă.

NOTA 2. ACTIVE IMOBILIZATE

Descriere	Imobilizari necorporale	Terenuri si amenajari de teren	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Mobilier si aparatura birotica	Imobilizari corporale in curs	Avansuri pt imobilizari corporale	Total
Cont	208	211	212	213	214	231	4,093	
01-Jan-2025	1,048,386	68,964,573	173,320,108	144,468,390	1,547,284	7,228,799	5,581,472	402,159,011
Intrari	-	12,478,958	8,755,278	16,136,368	35,537	11,885,773	(2,286,610)	47,005,305
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-
Iesiri	-	11,906,150	6,484,754	12,827,430	162,927	16,764,851	-	48,146,112
Transferuri	-	-	-	-	-	-	-	-
30-Sep-2025	1,048,386	69,537,381	175,590,632	147,777,328	1,419,894	2,349,721	3,294,863	401,018,204
Amortizare								
Cont	280	2,811	2,812	2,813	2,814			
01-Jan-2025	329,320	-	22,529,393	44,766,065	922,977	-	-	68,547,755
Intrari	90,267	-	6,531,654	13,870,804	111,455	-	-	20,604,180
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-
Iesiri	2,470	-	5,548,363	6,842,855	19,192	-	-	12,412,880
30-Sep-2025	417,117	-	23,512,684	51,794,014	1,015,240	-	-	76,739,055
Valoare neta	-	-	-	-	-	-	-	-
01-Jan-2025	**719,067**	**68,964,573**	**150,790,715**	**99,702,324**	**624,307**	**7,228,799**	**5,581,472**	**333,611,256**
30-Sep-2025	**631,269**	**69,537,381**	**152,077,948**	**95,983,314**	**404,654**	**2,349,721**	**3,294,863**	**324,279,149**

Descriere	Imobilizari necorporale	Terenuri si amenajari de teren	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Mobilier si aparatura birotica	Imobilizari corporale in curs	Avansuri pt imobilizari corporale	Total
Cont	208	211	212	213	214	231	4,093	
01-Jan-2026	1,048,386	69,537,381	175,590,632	148,131,109	1,428,884	2,401,668	5,669,334	403,807,393
Intrari	-	1,157,896	-	-	-	517,694	-	1,675,591
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-
Iesiri	641,307	19,039,060	69,161,692	41,339,009	784,544	2,919,362	3,360	133,888,334
Transferuri	-	-	-	-	-	-	5,665,974	5,665,974
Ajustari								-
30-Sep-2026	407,079	51,656,217	106,428,940	106,792,100	644,340	0	0	265,928,676
Amortizare								
Cont	280	2,811	2,812	2,813	2,814			
01-Jan-2026	447,206	-	25,281,179	55,829,399	1,055,574	-	-	82,613,359
Intrari	204,165	-	17,161,579	20,100,138	262,415	-	-	37,728,296
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-
Iesiri	251,076	-	16,393,742	21,251,597	708,852	-	-	38,605,268
30-Sep-2026	400,295	-	26,049,015	54,677,940	609,137	-	-	81,736,387
Valoare neta	-	-	-	-	-	-	-	-
01-Jan-2026	**601,180**	**69,537,381**	**150,309,453**	**92,301,709**	**373,310**	**2,401,668**	**5,669,334**	**321,194,035**
30-Sep-2026	**6,785**	**51,656,217**	**80,379,925**	**52,114,159**	**35,202**	**0**	**0**	**184,192,289**

2.1. Fondul comercial

Fondul comercial recunoscut la prima consolidare, în valoare de 129.785.207 lei, a fost ajustat semnificativ la 31 decembrie 2025, valoarea sa contabilă netă fiind redusă la 23.776.752 lei. Așa cum este prezentat în raportul anual, această ajustare a fost determinată de deprecierea valorii societăților deținute în cadrul grupului și de reevaluarea perspectivelor privind recuperarea beneficiilor economice viitoare aferente acestora. În consecință, în situațiile financiare consolidate aferente trimestrului III 2026, fondul comercial este prezentat la această valoare contabilă netă.

În conformitate cu prevederile OMFP nr. 1802/2014 și cu politicile contabile adoptate de Grup, fondul comercial este amortizat sistematic pe durata de utilizare estimată. Având în vedere valoarea contabilă netă rămasă la 31 decembrie 2025, Grupul estimează că până la sfârșitul exercițiului financiar 2026 va recunoaște o cheltuială cu amortizarea fondului comercial în valoare de aproximativ 13 milioane lei.

2.2. Imobilizări corporale

În cazul în care un element de imobilizare corporală este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate, cu excepția situațiilor în care nu există o piață activă pentru acel tip de activ.
O grupă de imobilizări corporale cuprinde active de aceeași natură și cu utilizări similare, aflate în exploatarea entității.

Dacă valoarea justă a unei imobilizări corporale nu mai poate fi determinată prin referință la o piață activă, valoarea activului prezentată în bilanț trebuie să rămână la valoarea reevaluată la ultima reevaluare, diminuată cu ajustările de valoare cumulate.

Reevaluările terenurilor sunt realizate cu suficientă regularitate, astfel încât valoarea contabilă să reflecte fidel valoarea justă de la data bilanțului. Ultima reevaluare s-a facut in 2024.

NOTA 3. STOCURI

STOCURI	30-Sep-25	30-Sep-26
Materii prime	4,710,903	1,039,283
Materiale consumabile	3,662,386	1,189,105
Materiale de natura obiectelor de inventar	15,448	0
Ajustări pentru deprecierea materiilor prime	(4,044)	-
Ambalaje	867,160	2,505,415
Produse în curs de execuție	46,898,464	19,745,031
Servicii în curs de execuție	1,578,860	-
Semifabricate	18,345	34,729
Produse finite	22,103,920	275,686
Produse reziduale	-	0
Mărfuri	150,930,906	728,577
Animale	9,547,125	8,608,740
Ajustări pentru deprecierea mărfurilor	(14,371)	(14,371)
Furnizori - debitori pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor	3,740,187	1,075,973
Total STOCURI	**244,055,290**	**35,188,167**

NOTA 4. SITUATIA CREANTELOR

CREANȚE COMERCIALE SI ALTE ÎMPRUMUTURI ACORDATE	30-Sep-25	30-Sep-26
Clienți	78,886,352	10,149,847
Clienți - facturi de întocmit	697,763	6,000
Clienți incerți sau în litigiu	1,636,992	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	-	-
Contribuția unității la asigurările sociale	-	-
Alte creanțe sociale	162,293	215,032
Impozitul pe profit	130,395	-
TVA de recuperat	1,914,381	272,565
TVA neexigibilă	377,981	372,338
Impozitul pe venituri de natura salariilor	689	-
Subvenții	155,439,170	1
Alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	682,253	169,044
Fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate	-	-
Alte creanțe privind bugetul statului	-	6,097,268
Decontări cu acționarii/asociații privind capitalul	-	-
Decontări din operațiuni în participație - activ	-	-
Dividende	1,748,000	-
Debitori diverși	1,030,967	5,889,512
Decontări din operațiuni în curs de clarificare	-	2,621
Decontări între unitate și subunități	-	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - debitori diverși	-	-
Decontări între entitățile afiliate	-	-
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile afiliate	69,356,735	-
Decontări in cadrul grupului - Creante	-	0
Ajustări pentru deprecierea creanțelor - clienți	-	(851,750)
TOTAL CREANTE	**312,063,972**	**22,322,481**

NOTA 5. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

Descriere	30-Sep-25	30-Sep-26
Conturi la bănci în lei	298,684	195,853
Numerar în casă	733,211	136,982
Conturi la bănci în devize	72,724	4,051
Sume în curs de decontare	43,918	2,825,141
Cecuri de incasat	-	-
Alte echivalente de numerar	-	-
Avansuri de trezorerie	13,636	9,242
Viramente interne	0	1
Total	**1,162,175**	**3,171,271**

NOTA 6. SITUAȚIA DATORIILOR

Datorii Comerciale pe termen scurt	30-Sep-25	30-Sep-26
Furnizori	61,283,103	38,470,023
Efecte de platit	0	0
Furnizori de imobilizări	4,062,627	3,589,315
Furnizori - facturi nesosite	959,560	227,070
Clienți - creditori	19,121,268	948,008
Personal - salarii datorate	1,023,379	452,150
Personal - ajutoare materiale datorate	59,561	182,130
Reținеri din salarii datorate terților	7,185	8,424
Alte datorii în legătură cu personalul	128,505	-
Contribuția unității la asigurările sociale	6,808	341
Impozitul pe profit	-	1,890,025
TVA de plată	1,101,339	1,525,999
TVA neexigibilă	-	-
Impozitul pe venituri de natura salariilor	-	-
Alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	-	-
Alte datorii față de bugetul statului	3,167,692	2,230,378
Alte creanțe privind bugetul statului	1,870,384	-
Decontări între entitățile afiliate	-	23,488,122
Decontari in cadrul grupului	-	-
Dobânzi aferente decontărilor între entitățile afiliate	-	-
Dividende	-	-
Creditori diverși	2,087,104	1,361,346
Decontări din operațiuni în curs de clarificare	300,928	-
Decontări între unitate și subunități	97	56
Decontări între subunități	0	0
Alte împrumuturi și datorii asimilate (Leasing)	8,155,070	4,283,295
Total Datorii Comerciale pe termen scurt	**103,334,610**	**78,656,682**

Datoriile către furnizori nu sunt purtătoare de dobânzi şi se plătesc la aproximativ 30-60-90 zile.

Termenii şi condiţiile sumelor datorate instituţiilor de credit sunt următoarele:

CREDITE PE TERMEN LUNG

FIRMA	BANCA	CATEGORIE CREDIT	SOLD RON-CRC 30.09.2026	TERMEN MAI MIC DE 1 AN	TERMEN MAI MARE DE 1 AN	DATA ACORDARII	DATA SCADENTEI
INTERAGROALIMENT	Banca Transilvania S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	29,846,130	29,846,130	-	15.04.2025	19.12.2034
INTERAGROALIMENT	Raiffeisen Bank S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	23,308,401	23,308,401	-	07.02.2025	19.12.2034
INTERAGROALIMENT	BRD - Groupe Societe Generale S.A	CREDIT TERMEN LUNG	29,846,130	29,846,130	-	06.02.2025	19.12.2034
FABRICA DE PAINE SERBAN	Banca Transilvania S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	1,450,831		1,450,831	07.02.2025	19.12.2034
FABRICA DE PAINE SERBAN	BRD - Groupe Societe Generale S.A	CREDIT TERMEN LUNG	1,450,831		1,450,831	06.02.2025	19.12.2034
FABRICA DE PAINE SERBAN	Raiffeisen Bank S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	1,133,030		1,133,030	07.02.2025	19.12.2034
FABRICA DE PAINE SERBAN	Raiffeisen Bank S.A.	CREDIT TERMEN LUNG	7,073,553	1,194,462	5,879,091	27.10.2023	31.12.2032
TOTALURI			**94,108,907**	**84,195,124**	**9,913,783**		

CREDITE PE TERMEN SCURT

FIRMA	BANCA	CATEGORIE CREDIT	MONEDA	SUMA INITIALA RON	SOLD RON-CRC 30.09.2026	DATA ACORDARII	DATA SCADENTEI
INTERAGROALIMENT	Banca Transilvania S.A.	CREDIT TERMEN SCURT	EUR	71,484,395	71,484,395	13.11.2025	13.02.2026
INTERAGROALIMENT	BRD - Groupe Societe Generale S.A	CREDIT TERMEN SCURT	EUR	71,484,395	71,484,395	12.11.2025	13.02.2026
INTERAGROALIMENT	Raiffeisen Bank S.A.	CREDIT TERMEN SCURT	EUR	55,825,932	55,825,932	13.02.2025	13.02.2026
TOTALURI				198,794,722	198,794,722		

Creditele de la instituțiile de finanțare prezentau un sold de 292.903.629 RON la data de 30 septembrie 2026, din care 282.989.846 RON reprezintă împrumuturi clasificate pe termen scurt, iar 9.913.783 RON reprezintă împrumuturi clasificate pe termen lung.

Componenta pe termen lung a creditelor este reprezentată de creditul de investiții bilateral contractat de Fabrica de Pâine Șerban SRL cu Raiffeisen Bank, destinat finanțării investițiilor societății, precum și de soldul finanțării aferente contractului de sindicalizare, ca urmare a prospectului de excludere a societății Fabrica de Pâine Șerban SRL din cadrul obligațiilor contractului sindicalizat și tratării acestei finanțări ca un credit distinct.

În prezent, procesul de finalizare a actului adițional privind excluderea Fabricii de Pâine Șerban SRL din contractul de sindicalizare și menținerea finanțării în condițiile și termenele inițial convenite este în curs de desfășurare.

NOTA 7. CIFRA DE AFACERI

Cifra de afaceri neta	30-Sep-25	30-Sep-26
Venituri din vânzarea produselor finite, produselor agricole și a activelor biologice de natura stocurilor	58,132,785	42,528,285
Venituri din vânzarea semifabricatelor	-	-
Venituri din vânzarea produselor reziduale	46,167	14,771
Venituri din servicii prestate	10,032,653	2,442,656
Venituri din redevențe, locații de gestiune și chirii	3,732,956	3,805,101
Venituri din vânzarea mărfurilor	249,999,614	23,935,868
Venituri din activități diverse	12,008,569	(2,303,005)
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri	16,189	-
Reduceri comerciale acordate	2,299,577	574,329
Total Cifra de afaceri neta	**331,669,356**	**69,849,347**

NOTA 8. ALTE VENITURI

Venituri din subventii de exploatare	30-Sep-25	30-Sep-26
Venituri din subvenții de exploatare pentru plata personalului	-	-
Venituri din subvenții de exploatare pentru alte cheltuieli de exploatare	54,455	506,275
Venituri din subvenții de exploatare aferente altor venituri	20,683,070	700,370
Total venituri din subventii de exploatare	**20,737,525**	**1,206,645**

Veniturile din subvenții înregistrează o scădere semnificativă comparativ cu septembrie 2025, întrucât, până la 30 septembrie 2026, Grupul nu a recunoscut anticipat, pe baza contabilității de angajamente (accruals), subvențiile estimate a fi încasate pentru anul agricol încheiat în 2026. Valoarea estimată a subvențiilor aferente acestui an agricol este de aproximativ 15,1 mil. RON, acestea urmând să fie reflectate în rezultatul financiar în funcție de decizia privind momentul recunoașterii contabile.

Alte venituri din exploatare	30-Sep-25	30-Sep-26
Venituri din creanțe reactivate și debitori diverși	-	-
Venituri din despăgubiri, amenzi și penalități	(4,624,063)	378,839
Venituri din vânzarea activelor și alte operațiuni de capital	23,045,067	86,219,577
Alte venituri din exploatare	109,999	851,219
Total alte venituri din exploatare	**18,531,003**	**87,449,634**

Veniturile din vanzarea activelor includ in principal veniturile din vanzarea fermelor de pui apartinand Ferma Avicola Serban.

NOTA 9. CHELTUIELI MATERIALE

Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	30-Sep-25	30-Sep-26
Cheltuieli cu materiile prime	7,521,907	19,824,255
Cheltuieli cu materialele auxiliare	2,551	-
Cheltuieli privind combustibilii	6,587,787	2,988,117
Cheltuieli privind materialele pentru ambalat	1,883,958	2,054,700
Cheltuieli privind piesele de schimb	6,336,414	2,872,572
Cheltuieli privind semințele și materialele de plantat	-	-
Cheltuieli privind furajele	-	69,475
Cheltuieli privind alte materiale consumabile	2,369,179	1,252,544
Cheltuieli privind materialele de natura obiectelor de inventar	118,598	18,697
Cheltuieli privind materialele nestocate	-	-
Cheltuieli privind energia și apa	4,823,488	5,282,114
Cheltuieli privind mărfurile	236,029,207	46,895,396
Cheltuieli privind ambalajele	30,334	1,082,172
Reduceri comerciale primite	(382,385)	(1,767,282)
Cheltuieli cu animale si pasari	969,620	2,197,877
Total Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	**266,290,658**	**82,770,637**

NOTA 10. SALARII

Cheltuieli	30-Sep-25	30-Sep-26
Cheltuieli cu salariile	21,467,076	15,543,349
Cheltuieli cu asigurările sociale	524,966	362,139
Total	**21,992,042**	**15,905,488**

NOTA 11. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

În tabelul de mai jos sunt detaliate cheltuielile privind prestațiile externe din categoria altor cheltuieli de exploatare după natura acestora:

Cheltuieli privind prestatiile externe	30-Sep-25	30-Sep-26
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	2,103,883	1,089,025
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	8,077,179	6,366,991
Cheltuieli cu primele de asigurare	1,885,221	711,207
Cheltuieli cu studiile și cercetările	3,803	56,232
Cheltuieli cu pregătirea personalului	16,789	-
Cheltuieli cu colaboratorii	-	-
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	53,581	-
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	57,364	5,381
Cheltuieli cu transportul de bunuri și personal	7,733,420	4,658,353
Cheltuieli cu deplasări, detașări și transferări	1,522,892	961,786
Cheltuieli poștale și taxe de telecomunicații	309,219	407,631
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	1,261,199	140,226
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți	14,970,037	6,656,008
Total Cheltuieli privind prestatiile externe	**37,994,584**	**21,052,839**

Alte cheltuieli	30-Sep-25	30-Sep-26
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	1,407,141	1,232,983
Cheltuieli din reevaluare	-	-
Despăgubiri, amenzi și penalități	(3,206,897)	47,421
Donații acordate	116,676	6,086
Cheltuieli privind activele cedate și alte operațiuni de capital	17,818,664	91,433,822
Alte cheltuieli de exploatare	-	246,140
Total Alte cheltuieli	**16,135,585**	**92,966,451**

NOTA 12. REZULTATUL FINANCIAR

Cheltuieli financiare	30-Sep-25	30-Sep-26
Cheltuieli cu dobanzile	10,764,314	9,462,057
Cheltuieli cu diferentele de curs valutar	214,902	2,208,781
Alte cheltuieli financiare	1,840	-
Total cheltuieli financiare	**10,981,055**	**11,670,838**
Venituri din interese din participatii	-	-
Venituri din diferente de curs valutar	205,671	216
Venituri din dobanzi	311,576	59,460
Alte venituri financiare	1,186,260	-
Total venituri financiare	**1,703,506**	**59,676**
REZULTATUL FINANCIAR	**(9,277,548)**	**(11,611,162)**

NOTA 13. INFORMAȚII PRIVIND RELAȚIILE CU PĂRȚILE AFILIATE ȘI ALTE PARTI LEGATE

Soldul contului 167 reprezintă un împrumut în valoare de 19.422.450 RON acordat de Șerban Lucian Nicolae, acționar majoritar al Grup Șerban Holding S.A. (94,50% din capitalul social).

NOTA 14. ALTE INFORMAȚII

Cheltuieli cu chirii și leasing

FIRMA	FINANTATOR	CATEGORIE CREDIT	MONEDA	SOLD RON-CRC 30.09.2026	TERMEN MAI MIC DE 1 AN	TERMEN MAI MARE DE 1 AN	DATA ACORDARII	DATA SCADENTEI
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	152,411	152,411	-	27.09.2021	01.06.2027
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	285,135	142,567	142,567	16.11.2021	01.10.2028
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	247,245	80,187	167,057	16.01.2024	01.11.2029
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	247,245	80,187	167,057	16.01.2024	01.11.2029
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	355,041	115,148	239,892	16.01.2024	01.11.2029
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	355,041	115,148	239,892	16.01.2024	01.11.2029
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	560,080	181,648	378,432	16.01.2024	01.11.2029
INTERAGROALIMENT	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	827,583	268,405	559,178	16.01.2024	01.11.2029
INTERAGROALIMENT	BRD SOGELEASE IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	347,001	347,001	-	16.07.2022	15.07.2027
INTERAGROALIMENT	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	404,966	404,966	-	22.09.2022	30.09.2027
INTERAGROALIMENT	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	89,084	89,084	-	14.09.2022	30.09.2027
INTERAGROALIMENT	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	374,711	374,711	-	22.03.2022	31.03.2027
INTERAGROALIMENT	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	502,336	358,523	143,813	31.10.2022	31.10.2027
INTERAGROALIMENT	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	589,626	272,135	317,491	17.11.2021	30.11.2028
SERBAN DISTRIBUTIE	MERCEDES BENZ LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	61,265	61,265	-	13.05.2021	20.05.2027
SERBAN DISTRIBUTIE	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	336,817	269,454	67,363	04.12.2020	31.12.2027
SERBAN DISTRIBUTIE	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	216,252	173,002	43,250	15.12.2020	31.12.2027
SERBAN DISTRIBUTIE	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	209,868	180,114	29,754	26.02.2021	29.02.2028
SERBAN DISTRIBUTIE	UNICREDIT LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	48,308	36,231	12,077	16.01.2023	31.01.2028
SERBAN DISTRIBUTIE	BRD SOGELEASE IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	104,231	104,231	-	16.04.2021	15.04.2027
SERBAN DISTRIBUTIE	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	90,648	90,648	-	28.07.2021	01.09.2027
SERBAN DISTRIBUTIE	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	160,331	160,331	-	28.07.2021	01.09.2027
SERBAN DISTRIBUTIE	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	117,834	117,834	-	10.10.2022	01.10.2027
SERBAN DISTRIBUTIE	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	24,154	11,594	12,560	01.02.2023	01.11.2028
SERBAN DISTRIBUTIE	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	24,154	11,594	12,560	01.02.2023	01.11.2028
SERBAN DISTRIBUTIE	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	24,154	11,594	12,560	01.02.2023	01.11.2028
FABRICA DE PAINE SERBAN	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	19,250	19,250	-	01.11.2021	01.06.2027
FABRICA DE PAINE SERBAN	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	19,250	19,250	-	01.11.2021	01.06.2027
FABRICA DE PAINE SERBAN	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	33,215	11,594	21,621	01.02.2023	01.11.2028
FABRICA DE PAINE SERBAN	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	33,215	11,594	21,621	01.02.2023	01.11.2028
FABRICA DE PAINE SERBAN	RAIFFEISEN LEASING IFN SA	LEASING FINANCIAR	EUR	33,215	11,594	21,621	01.02.2023	01.11.2028
TOTALURI				**6,893,664**	**4,283,295**	**2,610,369**		

La 30 septembrie 2026, Societatea era parte, în calitate de utilizator, într-un număr de 31 contracte de leasing financiar (BRD Leasing, Raiffeisen Leasing, Mercedes Benz Leasing, Unicredit Leasing). Achiziţiile efectuate prin intermediul contractelor de leasing financiar se referă la utilaje aferente activitatii de panificatie-patiserie, echipamente si utilaje agricole, mijloace de transport (camioane, remorci si semiremorci), echipamente fotovoltaice, echipamente aferente capacitatilor de depozitare cereale, capacitati depozitare (hale, magazii si silozuri) care au fost înregistrate în contabilitatea Societăţii ca şi mijloace fixe și amortizate pe durata de viață prevăzută de legislația în vigoare

PREȘEDINTE CONSILIU DE ADMINISTRATIE,

ȘERBAN LUCIAN NICOLAE